

9. Dodatkowe noty objaśniające za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005**1. Informacje o instrumentach finansowych****1.1. Klasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych**

Inwestycje długoterminowe	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	pożyczki udzielone i należności własne	inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	-	77 795	-	24 677
zwiększenia	-	4 892	-	56 743
- nabycie	-	-	-	56 457
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-
- dopisanie odsetek	-	4 892	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	286
zmniejszenia	-	3 693	-	69 184
- odpisy aktualizujące wartość	-	-	-	-
- otrzymanie odsetek lub premii	-	3 163	-	-
- sprzedaż/splata	-	305	-	69 184
- reklasyfikacja	-	225	-	-
stan na koniec okresu	-	78 994	-	12 236

Inwestycje krótkoterminowe	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	pożyczki udzielone i należności własne	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	105	-	-	-
zwiększenia	15 131	225	-	-
- nabycie	15 000	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	225	-	-
- dopisanie odsetek	131	-	-	-
zmniejszenia	15 218	28	-	-
- zbycie	15 218	28	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-
stan na koniec okresu	18	197	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Zobowiązania finansowe	
stan na początek okresu	74 969
zwiększenia	170 806
- opcja na zakup akcji Zielona Góra	42 656
- zobowiązanie do wypłaty dywidendy	10 877
- zaciągnięcie kredytu	24 929
- reklasyfikacja	-
- emisja obligacji	50 000
- dopisanie odsetek	
- pozostałe zobowiązania finansowe (czek potwierdzony)	42 344
- aktualizacja wartości	-
zmniejszenia	128 502
- zbycie	73 533
- reklasyfikacja	-
- spłata pożyczki	-
- spłata kredytu	54 969
stan na koniec okresu	117 273

1.2 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

A. inwestycje długoterminowe

a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - nie wystąpiły

b) pożyczki udzielone i należności własne

1. Pożyczki podporządkowane – w czerwcu 2002 KOGENERACJA S A udzieliła Elektrociepłowni Zielona Góra – spółce zależnej dwóch pożyczek:

1. w wysokości 60 mln zł
2. w wysokości 9,7 mln zł

Pożyczki zostały udzielone w związku z budową przez EC Zielona Góra bloku gazowo-parowego. Kwota pożyczki 1 (60 mln zł) jest zdeponowana przez EC Zielona Góra na rachunku w banku finansującym inwestycje. Depozyt ten stanowi zabezpieczenie dla kredytu, jakiego bank udzielił EC ZG w celu finansowania inwestycji. W szczególności pożyczka może zostać przeznaczona na:

- a) pokrycie niezapłaconych rat kapitałowych kredytów i odsetek,
- b) zabezpieczenie pokrycia rat kapitałowych kredytu i należnych od niego odsetek w przypadku trudności płatniczych kredytobiorcy (EC ZG)

Dруга pożyczka 9,7 mln została udzielona w celu pokrycia kosztów projektu.

Harmonogram spłat przewiduje zwrot pożyczki w przez EC ZG w ratach do roku 2016. Odsetki są ustalane wg zmiennej stopy procentowej, a harmonogram ich spłat jest uzależniony od kilku parametrów. Pożyczka jest ujmowana w bilansie wysokości nominalnej powiększonej o niezapłacone odsetki przypadające na okres od dnia udzielenia pożyczki do dnia bilansowego. Spółka nie wycenia udzielonych pożyczek w skorygowanej cenie nabycia przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Wpływ zastosowania tej metody na wynik finansowy (z uwzględnieniem odpowiedniej korekty bilansu otwarcia) byłby nieistotny, przy uwzględnieniu przez Spółkę założonych parametrów.

Obliczone zgodnie z umową odsetki od pożyczek przypadające na rok 2005 wynoszą:

- otrzymane 3 108 tys. zł,
- naliczone lecz nieotrzymane 1 729 tys. zł.,-

Stan pożyczek na koniec roku 2005:

- kwota bazowa 69 700 tys. zł,
- naliczone odsetki zaliczone do inwestycji długoterminowych 8 984 tys. zł .

Głównym czynnikiem mającym wpływ na możliwość zgodnej z umową spłaty pożyczki jest powodzenie inwestycji, a w tym w szczególności możliwość realizacji zawartego pomiędzy EC ZG a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi kontraktu długoterminowego na dostawy energii. Decydujące znaczenie ma przy tym polityka rządu oraz Unii Europejskiej w zakresie utrzymania bądź też zniesienia kontraktów długoterminowych w energetyce.

Instrument finansowy (pożyczka) nie jest przedmiotem obrotu na rynkach finansowych, w związku z tym Spółka nie dysponuje bazą odniesienia do jego wyceny w wartości godziwej.

2. Pożyczki udzielone spółce stowarzyszonej ZEC HURT na łączną kwotę 257 tys. zł. Odsetki są naliczane i płatne na bieżąco. Oprocentowanie jest ustalane wg zmiennej stopy WIBOR powiększonej o marżę. Zgodnie z aktualnymi harmonogramami zakończenie spłat pożyczek nastąpi w dniu 31.12.2008.

3. Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w wysokości 53 tys. zł. w związku z restrukturyzacją (outsourcingiem) niektórych usług transportowych. Odsetki są naliczane i płacone na bieżąco.

c) aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym aktywa takie nie wystąpiły.

d) aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży stanowią udziały w jednostkach niepowiązanych .

Spółka ujmuje udziały w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe.

Posiadane przez KOGENERACJĘ SA udziały i akcje nie są notowane na rynkach finansowych,

W związku z tym Spółka nie dysponuje bazą odniesienia do ustalenia ich wartości godziwej.

B. Inwestycje krótkoterminowe

a) aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zakwalifikowano jednostki uczestnictwa w :
Specjalistycznym Otwartym Funduszu Inwestycyjnym UNIWIBID o wartości bilansowej 18 tys. zł

b) pożyczki i należności

1. Pożyczki udzielone spółce stowarzyszonej ZEC HURT na łączną kwotę 162 tys. zł.

Odsetki są naliczane i płatne na bieżąco.

2. Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym na łączną kwotę 35 tys. zł. Odsetki są naliczane i płatne na bieżąco.

c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień bilansowy aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wykazywane w grupie inwestycji krótkoterminowych nie wystąpiły.

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień bilansowy aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazywane w grupie inwestycji krótkoterminowych nie wystąpiły.

C. Zobowiązania krótkoterminowe

a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Do zobowiązań finansowych zakwalifikowano zaciągnięte przez spółkę kredyty bankowe (w tym system wzajemnego kredytowania w ramach grupy EdF – tzw. cash pooling) oraz zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji. Stan krótkoterminowych zobowiązań finansowych zamknął się na koniec roku obrotowego kwotą 117 273 tys. zł. z czego 24 929 tys. zł przypada na kredyty bankowe, 50 000 tys. zł. stanowi zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji krótkoterminowych, a 42 344 tys. zł. stanowi kwota czeku potwierdzonego na zakup akcji Zielona Góra. Szczegółowy opis zobowiązań finansowych z tego tytułu został umieszczony w notach do pasywów bilansu – zobowiązania.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

Wyszczególnienie	31.12.2005	31.12.2004
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:	118 150	111 850
- FK RAFAKO S.A.	4 750	4 750
- MPEC S.A.	25 000	25 000
- EC Zielona Góra	78 000	78 000
- ENERGOPIAST	1 200	1 200
- EKOTRAKT	450	900
- Service	8 500	2 000
- VKN	250	
Pozostałe zobowiązania pozabilansowe, w tym:	-	41 854
zobowiązanie do wykupu akcji EC ZG od Skarbu Państwa		41 854
Zobowiązania pozabilansowe ogółem	118 150	153 704

Poręczenie udzielone Miejskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej S.A. stanowi zabezpieczenie pożyczki z NFOŚ przeznaczonej na działania związane z ochroną środowiska. Ze względu na ciągłą wzajemną współpracę oraz zależność KOGENERACJI S.A. i MPEC S.A. udzielona gwarancja nie stwarza ryzyka finansowego.

Na podobnych warunkach udzielono poręczenia pożyczki z NFOŚ dla RA-FA-KO S.A..

W związku z inwestycją budowy bloku gazowo-parowego Spółka w dniu 25.10.2002 podpisała Umowę Udzielenia Zabezpieczenia z DALKIA TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ZEL GAZ Sp. z o.o z siedzibą w Zielonej Górze. Spółka zagwarantowała pokrycie ewentualnych strat, które strony umowy mogą ponieść w związku z podpisaniem Umów Finansowych, związanych z realizacją projektu inwestycyjnego przez EC Zielona Góra S.A., o których Spółka informowała w raporcie bieżącym 24/2002. Gwarancja została udzielona do dnia 1 stycznia 2023 roku do maksymalnej kwoty 78.000.000 zł. W dniu 17.02.2006 r. porozumienie o zabezpieczeniu zostało rozwiązane (zdarzenie po dacie bilansu por. pkt. 11)

Ponadto w związku z budową bloku gazowo – parowego podpisano szereg umów, których stronami są KOGENERACJA S.A. , DALKIA TERMIKA S.A., EC Zielona Góra S.A. , PEKAO S.A. oraz Skarb Państwa. W związku z zawarciem umów Spółka jest zobowiązana do:

- nabycia akcji EC Zielona Góra oferowanych przez Skarb Państwa,
- dokonania podwyższenia kapitału zakładowego EC Zielona Góra lub udzielenia pożyczki podporządkowanej w każdym wypadku w wysokości koniecznej do należytego wykonania przez EC Zielona Góra obowiązków,
- uzupełnienia kwoty zdeponowanej na rezerwowym rachunku obsługi zadłużenia w przypadku jej naruszenia do kwoty wymaganej umowami.

W dniu 24.06.2005 r. zawarta została umowa , na podstawie której ING bank Śląski udzielił Spółce gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 10 mln. zł na okres od 25.06.2005 r. do 23.06.2008 r. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Katowickiego Holdingu Węglowego SA z siedzibą w Katowicach i związana jest z zobowiązaniem KOGENERACJA SA do wypełnienia umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego. Zabezpieczeniem zobowiązania gwarancyjnego jest:

- a) zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na hałdach we Wrocławiu i w Siechnicach o wartości minimum 9 mln. zł,
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów węgla określonych w pkt a) od ryzyka ognia i innych zdarzeń losowych o wartości minimum 9 mln. zł,
- c) zastaw rejestrowy na należnościach obecnych i przyszłych od Energia Pro S.A.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa (lub jednostki samorządu terytorialnego) z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie wystąpiły.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie I – XII 2005 lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana i nie przewiduje się dokonania takiego zaniechania w najbliższym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

5A. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych ogółem	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Stan środków trwałych w budowie na początek okresu	9 011	13 522
Nakłady poniesione w okresie	41 977	46 230
Razem nakłady	50 988	59 752
Wartość środków trwałych przekazanych do eksploatacji	32 291	50 686
Odpis inwestycji (środków trwałych w budowie) i bez efektu	-	55
Wartość nakładów na środki trwałe w budowie na koniec okresu	18 697	9 011

5B. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Stan środków trwałych w budowie na początek okresu	6 565	12 869
Nakłady poniesione w okresie	40 837	43 963
Razem nakłady	47 402	56 832
Wartość środków trwałych przekazanych do eksploatacji	29 929	50 212
Odpis inwestycji (środków trwałych w budowie) i bez efektu		55
Wartość nakładów na środki trwałe w budowie na koniec okresu	17 473	6 565

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego**Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość nakładów poniesionych w ostatnich dwunastu miesiącach	Wartość nakładów planowanych w najbliższych dwunastu miesiącach
- nakłady rzeczowe wewnętrzne	40 837	58 195
- nakłady rzeczowe zewnętrzne	1 140	3 600
Nakłady inwestycyjne ogółem	41 977	61 795
w tym nakłady poniesione na ochronę środowiska	5 327	17 750

Informacje o nakładach na inwestycje finansowe zostały przedstawione w notach objaśniających do bilansu (Inwestycje długoterminowe, Inwestycje krótkoterminowe) oraz w dodatkowej notce objaśniającej nr 1 (Instrumenty finansowe).

7. Podstawowe dane o grupie kapitałowej

1. Znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi kapitałowo ze spółką.

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi dotyczą świadczenia na rzecz KOGENERACJI S.A. usług niezbędnych do utrzymania ruchu oraz normalnego funkcjonowania emitenta w tym:

- usług zaopatrzeniowych (ZEC HURT)
- usług remontowych i modernizacyjnych (ZEC SERVICE, ZEC ELEKTROSERVICE)
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC DIAGPOM)
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (VKN Polska)

Podmiot zależny PPO SIECHNICE jest odbiorcą energii cieplnej produkowanej przez KOGENERACJĘ S.A.

Spółka uzyskuje przychody od podmiotów stowarzyszonych z wynajmu pomieszczeń i urządzeń.

Szczegółowe dane dotyczące wielkości należności i zobowiązań oraz kosztów i przychodów z tytułu wzajemnych transakcji zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających nr 2b i 2c.

Podmiot zależny EC ZG jest główną inwestycją kapitałową KOGENERACJI S.A. Transakcje z EC ZG dotyczą finansowania inwestycji budowy bloku gazowo-parowego.

2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem.

a) wzajemne należności i zobowiązania(od spółek powiązanych kapitałowo)

NAZWA JEDNOSTKI	Należności od spółek na dzień 31.12.2005r.*	Zobowiązania wobec spółek na dzień 31.12.2005r.
1. ZEC Service Sp. z o.o.	277	3 646
2. ZEC Elektroservice Sp. z o.o. (ESV)	238	
3. ZEC Hurt Sp. z o.o.	488	201
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 175	-
5. ZEC Diagpom Sp.z o.o.	128	268
6. VKN Polska	17	175
7. EC ZG	78 687	
8. MZEC ZG		
9. Grupa EdF		313
Razem	81 010	4 603

* łączenie z udzielonymi pożyczkami

b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji

NAZWA JEDNOSTKI	Przychody* spółki osiągnięte w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie	Koszty poniesione przez spółkę w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie
1. ZEC Service Sp. z o.o.	1 416	11 288
2. ZEC Elektroservice Sp. z o.o. (ESV)	367	30
3. ZEC Hurt Sp. z o.o.	575	1 154
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	9 562	30
5. ZEC Diagpom Sp.z o.o.	112	1 340
6. VKN Polska	204	5 496
7. EC ZG	3 108	2
8. MZEC ZG	-	-
9. Grupa EdF	-	961
Razem	15 344	20 301

* łączenie z odsetkami od udzielonych pożyczek

c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku 2002 Emitent udzielił pożyczki podporządkowanej jednostce zależnej EC Zielona Góra. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota pożyczki oraz odsetki ulegną wyłączeniu. Szczegółowe dane dotyczące pożyczki zostały ujawnione w notce objaśniającej do bilansu nr 4 (inwestycje długoterminowe) oraz dodatkowej notce objaśniającej nr 1 (instrumenty finansowe).

8. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji metodą pełną lub praw własności

a) Likwidacja źródeł tzw. niskiej emisji

W ramach zawartego porozumienia dotyczącego likwidacji źródeł niskiej emisji zanieczyszczeń (lokalne kotłownie) KOGENERACJA S.A. poręcza pożyczkę zaciągniętą przez MPEC Wrocław S.A. w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 25.000 tys. zł.

b) Program rewitalizacji miasta Wrocławia

W dniu 25 maja 2004 roku Spółka zawarła trójstronną umowę z Gminą Wrocław oraz MPEC Wrocław S.A. w sprawie realizacji Pilotażowego Programu Rewitalizacji Miasta Wrocławia. Celem programu pilotażowego, stanowiącego pierwszy etap współpracy przy rewitalizacji, jest uzyskanie doświadczeń i wypracowanie formuł, umożliwiających wspólną realizację programu rewitalizacji miasta Wrocławia. W drugim etapie rewitalizowane obiekty będą przyłączane do scentralizowanej miejskiej sieci ciepłowniczej.

W dniu 21 października 2005 r. Spółka zawarła aneks do umowy, w którym ustalono łączną kwotę wydatków związanych z programem w wysokości 15 760 tys. zł. KOGENERACJA zobowiązała się do współfinansowania programu do kwoty 4 615 tys. zł brutto. Realizacja programu pilotażowego (pierwszego etapu) powinna zgodnie z harmonogramem zakończyć się w terminie do 30 listopada 2006 roku.

c) Ciepło na telefon

Kogeneracja wspólnie ze Wspólnotami Mieszkaniowymi Nowa 4, 8, 12, 14 podpisała w dniu 30.03.2005 umowę, której celem było umożliwienie mieszkańcom starych kamienic korzystanie z scentralizowanej sieci ciepłowniczej. Realizacja programu nastąpiła w październiku 2005 r., a koszt poniesiony przez Kogenerację wyniósł 462 tys. zł.

9. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Zatrudnienie razem :	778	785
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	476	479
Bezpośrednio produkcyjni	457	457
Pośrednio produkcyjni	19	22
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	302	306
Zarząd	2	2
Personel administracyjno-ekonomiczny	112	114
Kadra inżyniersko-techniczna	188	190
Handlowcy	-	-
Pozostali	-	-

10. Informacja o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej

Informacje ujawniono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności (pkt. 22 sprawozdania).

11. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

1. W związku z zamknięciem transakcji sprzedaży - kupna akcji Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.

Skarb Państwa dokonał w styczniu 2006 realizacji wystawionego przez KOGENERACJĘ S.A.

czeku na kwotę 42 344 tys. zł. W bilansie KOGENERACJI na koniec stycznia 2006 r. realizacja czeku spowodowała zmniejszenie stanu środków pieniężnych i zobowiązań finansowych.

2. W dniu 17.02.2006 r. podpisane zostało Porozumienie o rozwiązaniu Umowy zabezpieczenia na kwotę 78 mln. zł. Szczegółowy opis rozwiązanej umowy został umieszczony w punkcie 2 dodatkowych not objaśniających. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na dzień bilansowy 31.12.2005 r. i w związku z tym zabezpieczenie zostało wykazane jako zobowiązanie pozabilansowe mimo, że nie było ono wiążące w dniu sporządzenia raportu.

13. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Prawnym poprzednikiem Spółki był Zespół Elektrociepłowni Wrocław przedsiębiorstwo państwowe, które na mocy decyzji Ministerstwa Przekształceń Własnościowych z dnia 28 sierpnia 1991 zostało notarialnie (Rep. Nr 7244/91) przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa.

14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji (tylko gdy skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat przekracza 100%)

Okres sprawozdawczy nie charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem inflacji.

15. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W celu zapewnienia porównywalności danych za lata ubiegłe sprawozdania finansowe poprzednich okresów podlegały odpowiednim przekształceniom. Poniżej przedstawiono opis poszczególnych przekształceń:

1. Wyksięgowanie aktywów socjalnych

W posiadaniu KOGENERACJI S.A. znajdują się ośrodki wypoczynkowe zaliczane zgodnie z normami międzynarodowymi do aktywów socjalnych. Tego typu aktywa nie przynoszą spółce korzyści ekonomicznych w związku z czym nie powinny być ujmowane w bilansie firmy.

Przekształcenie polega na:

- a) wyksięgowaniu wartości brutto aktywów socjalnych
 - odjęciu od aktywów trwałych wartości brutto aktywów socjalnych,
 - pomniejszeniu kapitałów własnych o tę samą wartość
- b) wyksięgowaniu dotychczasowego umorzenia aktywów socjalnych
 - pomniejszeniu umorzenia ogółem o kwotę dotychczasowego umorzenia aktywów socjalnych
 - zwiększeniu kapitałów własnych o kwotę umorzenia przypadającą na poprzednie lata obrotowe
 - powiększeniu bieżącego wyniku o amortyzację aktywów socjalnych
- c) rozliczenia podatku odroczonego

2. Wyksięgowanie rozliczeń międzyokresowych kosztów emisji akcji serii B

Zgodnie z międzynarodowymi normami rachunkowości wydatki związane z rozszerzeniem spółki akcyjnej poniesione przed wejściem nowelizacji ustawy o rachunkowości w życie, które do dnia 31.12.2001 nie powinny stanowić aktywów ujętych w bilansie (koszty emisji akcji serii B).

W celu dokonania odpowiedniej korekty w sprawozdaniu należy:

- a) pomniejszyć rozliczenia międzyokresowe kosztów o nieodpisaną część wydatków na emisję akcji serii B,
- b) zmniejszyć o tę samą wielkość kapitały własne,
- c) zmniejszyć w rachunku zysków i strat obciążenie kosztami finansowymi,
- d) dokonać odpowiedniego rozliczenia podatku odroczonego.

Poniższe tabele zawierają przekształcenia do MSSF w zł.

BILANS	stan na 31.12.2004 - Ustawa [zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	stan na 31.12.2004 koniec I kwartału po przekształceniach [zł]
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	662 405 168,98	(2 565 890,38)	(203 036,40)	659 636 242,20
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	208 205,62			208 205,62
- wartość firmy				-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	419 425 037,29	(3 207 031,92)		416 218 005,37
3. Należności długoterminowe	106 000,00	-	-	106 000,00
3.1. Od jednostek powiązanych	106 000,00			106 000,00
3.2. Od pozostałych jednostek				-
4. Inwestycje długoterminowe	227 340 096,81	-	-	227 340 096,81
4.1. Nieruchomości				-
4.2. Wartości niematerialne i prawne				-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	227 340 096,81	-	-	227 340 096,81
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	202 538 770,21			202 538 770,21
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				-
b) w pozostałych jednostkach	24 801 326,60			24 801 326,60
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 325 829,26	641 141,54	(203 036,40)	15 763 934,40
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 853 651,58	641 141,54	269 141,28	15 763 934,40
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	472 177,68		(472 177,68)	-
II. Aktywa obrotowe	153 268 935,31	-	(944 355,36)	152 324 579,95
1. Zapasy	63 122 217,06			63 122 217,06
2. Należności krótkoterminowe	67 218 907,03	-	-	67 218 907,03
2.1. Od jednostek powiązanych	1 659 909,20			1 659 909,20
2.2. Od pozostałych jednostek	65 558 997,83			65 558 997,83
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 666 109,52	-	-	21 666 109,52
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 666 109,52	-	-	21 666 109,52
a) w jednostkach powiązanych				-
b) w pozostałych jednostkach	104 631,18			104 631,18
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 561 478,34			21 561 478,34
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-			-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 261 701,70		(944 355,36)	317 346,34
A k t y w a r a z e m	815 674 104,29	(2 565 890,38)	(1 147 391,76)	811 960 822,15

P a s y w a

I. Kapitał własny	639 879 507,56	(2 565 890,38)	(1 147 391,76)	636 166 225,42
1. Kapitał zakładowy	74 500 000,00			74 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-			-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-			-
4. Kapitał zapasowy	201 955 782,06			201 955 782,06
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	330 847 975,56			330 847 975,56
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 305 178,70			5 305 178,70
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(2 863 552,44)	(1 912 319,60)	(4 775 872,04)
8. Zysk (strata) netto	27 270 571,24	297 662,06	764 927,84	28 333 161,14
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-			-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	175 794 596,73	-	-	175 794 596,73
1. Rezerwy na zobowiązania	33 890 037,95	-	-	33 890 037,95
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 050 489,84			14 050 489,84
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 440 128,21	-	-	11 440 128,21
a) długoterminowa	10 118 220,96			10 118 220,96
b) krótkoterminowa	1 321 907,25			1 321 907,25
1.3. Pozostałe rezerwy	8 399 419,90	-	-	8 399 419,90
a) długoterminowe				-
b) krótkoterminowe	8 399 419,90			8 399 419,90
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych				-
2.2. Wobec pozostałych jednostek				-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	123 925 250,09	-	-	123 925 250,09
3.1. Wobec jednostek powiązanych	8 105 916,88			8 105 916,88
3.2. Wobec pozostałych jednostek	112 855 182,09			112 855 182,09
3.3. Fundusze specjalne	2 964 151,12			2 964 151,12
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 979 308,69	-	-	17 979 308,69
4.1. Ujemna wartość firmy				-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 979 308,69	-	-	17 979 308,69
a) długoterminowe	17 979 308,69			17 979 308,69
b) krótkoterminowe				-
P a s y w a r a z e m	815 674 104,29	(2 565 890,38)	(1 147 391,76)	811 960 822,15

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 [zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 po przekształceniach [zł]
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	385 014 571,65	-	-	385 014 571,65
- od jednostek powiązanych	11 467 699,04			11 467 699,04
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	379 448 339,82			379 448 339,82
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 566 231,83			5 566 231,83
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	347 923 867,92	(226 768,17)	-	347 697 099,75
- od jednostek powiązanych	24 547 666,96			24 547 666,96
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	342 662 411,40	(226 768,17)		342 435 643,23
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 261 456,52			5 261 456,52
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	37 090 703,73	226 768,17	-	37 317 471,90
IV. Koszty sprzedaży	-			-
V. Koszty ogólnego zarządu	10 909 004,95			10 909 004,95
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	26 181 698,78	226 768,17	-	26 408 466,95
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9 996 650,98	129 978,42	-	10 126 629,40
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 140 242,28	129 978,42		2 270 220,70
2. Dotacje	-			-
3. Inne przychody operacyjne	7 856 408,70			7 856 408,70
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9 857 170,42	-	-	9 857 170,42
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	460 913,39			460 913,39
3. Inne koszty operacyjne	9 396 257,03			9 396 257,03
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	26 321 179,34	356 746,59	-	26 677 925,93
X. Przychody finansowe	10 167 278,73	-	-	10 167 278,73
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	686 683,71			686 683,71
- od jednostek powiązanych	122 500,00			122 500,00
2. Odsetki, w tym:	6 200 482,45			6 200 482,45
- od jednostek powiązanych	5 406 722,54			5 406 722,54
3. Zysk ze zbycia inwestycji	212 925,94			212 925,94
4. Aktualizacja wartości inwestycji	2 950 089,69			2 950 089,69
5. Inne	117 096,94			117 096,94
XI. Koszty finansowe	3 004 119,83	-	(944 355,36)	2 059 764,47
1. Odsetki, w tym:	1 742 611,66			1 742 611,66
- dla jednostek powiązanych	-			-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-			-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	35 000,00			35 000,00
4. Inne	1 226 508,17		(944 355,36)	282 152,81
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	33 484 338,24	356 746,59	944 355,36	34 785 440,19
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-			-
2. Straty nadzwyczajne	-			-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	33 484 338,24	356 746,59	944 355,36	34 785 440,19

XV. Podatek dochodowy	6 213 767,00	59 084,53	179 427,52	6 452 279,05
a) część bieżąca	205 348,00			205 348,00
b) część odroczone	6 008 419,00	59 084,53	179 427,52	6 246 931,05
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				-
XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	27 270 571,24	297 662,06	764 927,84	28 333 161,14

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 [zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 po przekształceniach [zł]
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	620 903 936,32	(3 059 286,98)	(2 677 247,45)	615 167 401,89
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		195 734,55	764 927,84	960 662,39
b) korekty błędów podstawowych				-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	620 903 936,32	(2 863 552,44)	(1 912 319,60)	616 128 064,28
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	74 500 000,00			74 500 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)				-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)				-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	74 500 000,00	-	-	74 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)				-
b) zmniejszenia (z tytułu)				-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)				-
b) zmniejszenia (z tytułu)				-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	194 052 586,77			194 052 586,77
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 981 023,45	-	-	6 981 023,45
a) zwiększenia (z tytułu)	6 981 023,45	-	-	6 981 023,45
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				-
- z podziału zysku (ustawowo)				-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 902 111,94			6 902 111,94
- z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny (likwid. śr. trw.)	78 911,51			78 911,51
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych				-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	201 033 610,22	-	-	201 033 610,22

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	331 849 058,91			331 849 058,91
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(78 911,51)	-	-	(78 911,51)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	78 911,51	-	-	78 911,51
- zbycia środków trwałych				-
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	78 911,51			78 911,51
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	331 770 147,40	-	-	331 770 147,40
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 305 178,70			5 305 178,70
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- odpis z zysku roku ubiegłego				-
- odpis z zysku roku ubiegłego z przeznaczeniem na opcje managerskie				-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- wypłata nagród prywatyzacyjnych				-
- przeznaczenie części kapitału na wypłatę dywidendy				-
- inne				-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5 305 178,70	-	-	5 305 178,70
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	(2 565 890,38)	(1 147 391,76)	(3 713 282,14)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		297 662,06	764 927,84	1 062 589,90
b) korekty błędów podstawowych				-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	297 662,06	764 927,84	1 062 589,90
a) zwiększenia (z tytułu)	15 197 111,94	-	-	15 197 111,94
- przeniesienia wyniku finansowego roku ubiegłego	15 197 111,94			15 197 111,94
- podziału zysku z lat ubiegłych				-
b) zmniejszenie (z tytułu)	15 197 111,94	-	-	15 097 111,94
- odpis na kapitał rezerwowy				-
- odpis z zysku na kapitał zapasowy	6 902 111,94			6 902 111,94
- odpis z zysku na darowizny				-
- odpis z zysku na ZFŚS	100 000,00			
- dywidenda dla akcjonariuszy	8 195 000,00			8 195 000,00
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych				-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	297 662,06	764 927,84	1 162 589,90
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		3 059 286,98	2 677 247,45	5 736 534,43
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(195 734,55)	(764 927,84)	(960 662,39)
b) korekty błędów podstawowych				-

7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	2 863 552,44	1 912 319,60	4 775 872,04
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycie z kapitału zapasowego				-
- kompensata z zyskiem z lat ubiegłych				-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	2 863 552,44	1 912 319,60	4 775 872,04
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(2 565 890,38)	(1 147 391,76)	(3 613 282,14)
8. Wynik za poprzednie kwartały roku obrotowego (narastająco)				-
9. Wynik netto	23 539 540,19	297 662,06	764 927,84	24 602 130,09
a) zysk netto	23 539 540,19	297 662,06	764 927,84	24 602 130,09
b) strata netto				-
c) odpisy z zysku				-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	636 148 476,51	(2 268 228,32)	(382 463,92)	634 558 446,66
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	636 148 476,51	(2 268 228,32)	(382 463,92)	634 558 446,66

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 [zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 po przekształceniach [zł]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	93 290 676,47	-	-	93 290 676,47
I. Zysk (strata) netto	23 539 540,19	297 662,06	764 927,84	24 602 130,09
II. Korekty razem	69 751 136,28	(297 662,06)	(764 927,84)	68 688 546,38
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-			-
2. Amortyzacja	19 629 303,53	(226 768,17)		19 402 535,36
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-			-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 656 792,34)			(2 656 792,34)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3 163 094,84)			(3 163 094,84)
6. Zmiana stanu rezerw	2 875 730,70	59 084,53		2 934 815,23
7. Zmiana stanu zapasów	30 488 226,06			30 488 226,06
8. Zmiana stanu należności	34 309 815,10	(129 978,42)		34 179 836,68
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(12 867 162,94)			(12 867 162,94)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 235 111,01		(764 927,84)	470 183,17
11. Inne korekty	(100 000,00)			(100 000,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	93 290 676,47	-	-	93 290 676,47
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(37 332 032,48)	-	-	(37 332 032,48)
I. Wpływy	5 395 938,58	-	-	5 395 938,58
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	560 689,00			560 689,00

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-			-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 835 249,58	-	-	4 835 249,58
a) w jednostkach powiązanych	1 347 236,10	-	-	1 347 236,10
- zbycie aktywów finansowych	-			-
- dywidendy i udziały w zyskach	122 500,00			122 500,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	55 200,00			55 200,00
- odsetki	1 169 536,10			1 169 536,10
- inne wpływy z aktywów finansowych	-			-
b) w pozostałych jednostkach	3 488 013,48	-	-	3 488 013,48
- zbycie aktywów finansowych	2 966 021,70			2 966 021,70
- dywidendy i udziały w zyskach	-			-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	387 400,00			387 400,00
- odsetki	134 591,78			134 591,78
- inne wpływy z aktywów finansowych				-
4. Inne wpływy inwestycyjne				-
II. Wydatki	42 727 971,06	-	-	42 727 971,06
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 800 460,14			22 800 460,14
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-			-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	19 927 510,92	-	-	19 927 510,92
a) w jednostkach powiązanych	3 187 256,67	-	-	3 187 256,67
- nabycie aktywów finansowych	3 187 256,67			3 187 256,67
- udzielone pożyczki długoterminowe				-
b) w pozostałych jednostkach	16 740 254,25	-	-	16 740 254,25
- nabycie aktywów finansowych	16 740 254,25			16 740 254,25
- udzielone pożyczki długoterminowe				-
4. Inne wydatki inwestycyjne				-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(37 332 032,48)	-	-	(37 332 032,48)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(47 617 626,33)	-	-	(47 617 626,33)
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				-
2. Kredyty i pożyczki				-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				-
4. Inne wpływy finansowe				-

II. Wydatki	47 617 626,33	-	-	47 617 626,33
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	47 173 223,93			47 173 223,93
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	105 245,75			105 245,75
8. Odsetki	339 156,65			339 156,65
9. Inne wydatki finansowe				-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(47 617 626,33)	-	-	(47 617 626,33)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 341 017,66	-	-	8 341 017,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 341 017,66	-	-	8 341 017,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 236 208,74			1 236 208,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 577 226,40			9 577 226,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 035 320,54			1 035 320,54

16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Na mocy uchwały nr 10/2005 podjętej w dniu 9 czerwca 2005 przez Walne Zgromadzenie zdecydowało o sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Sprawozdaniami Sprawozdawczości Finansowej. Podstawą prawną Uchwały jest art.. 456 ust. 1a i 1c Ustawy z dnia 29 września 1994r. W związku z powyższymi niniejsze sprawozdanie jest sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, natomiast skutki finansowe przekształcenia danych za poprzednie okresy do porównywalności zostały opisane w poprzednim punkcie.

17. Korekty błędów podstawowych - nie wystąpiły

18. Niepewność kontynuowania działalności - nie wystąpiło

19. Dane o połączeniu - nie wystąpiło