

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY W DNIU
31 GRUDNIA 2005 ROKU**

**SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o.

ul. Foksal 16

00-372 Warszawa

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Łowieckiej 24, została utworzona aktem notarialnym z dnia 28 sierpnia 1991 roku, Repertorium A Nr 7244/91 i zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem 2498, dział B w Sądzie Rejonowym VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy dla Wrocławia - Fabrycznej. W dniu 19 lutego 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000001010.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP	896-000-00-32	REGON	931020068
-----	---------------	-------	-----------

Podstawową działalnością spółki jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody,
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji cieplnych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych,

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 74.500 tys. złotych i dzieli się na 14.900 tys. akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda.

W ciągu badanego okresu wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Spółka jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 31 grudnia 2005 roku były następujące podmioty:

EC Kraków S.A.	17,56%,
EdF International S.A.	16,67%,
EnBW A.G. wraz z podmiotami zależnymi	15,60%,
OFE PZU „Złota Jesień”	8,99%,
ING Fundusze Inwestycyjne	6,11%.

Podmiotami, w których kapitale zakładowym Spółka posiada ponad 20% udziałów są:

Nazwa Spółki	Wartość wg cen nabycia w tys. zł.	Udział % w kapitale zakładowym
EC Zielona Góra S.A.	161.754	99,9
Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o.	7.900	97,0
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4.744	51,0
VKN Sp. z o.o.	859	50,0
ZEC Service Sp. z o.o.	245	43,6
ESV Sp. z o.o.	1.470	29,4
ZEC Hurt Sp. z o.o.	161	25,6
ESP „Młoty” S.A.	35	25,0

Ponadto, spółkami pośrednio powiązanymi są:

ZEC Diagpom – spółka zależna od ZEC Service,

MZEC Zielona Góra – spółka zależna od EC Zielona Góra.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitały własne Spółki wynosiły 641.036 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodził:

Pan Jacky Lacombe -	Prezes Zarządu,
Pan Michael Kowalik -	Członek Zarządu,
Pan Mariusz Misiak -	Członek Zarządu.

W ciągu badanego okresu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku wynosiło 778 osób.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę **878.184 tys. złotych** (878 183 962,97 złotych), rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2005 roku wykazuje zysk netto w kwocie **15.927 tys. złotych** (15 927 251,38 złotych), zestawienie zmian w kapitale własnym wskazuje wzrost o kwotę **4.870 tys. złotych** (4 870 251,38 złotych), a rachunek przepływów pieniężnych netto wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o sumę **22.058 tys. złotych** (22 057 724,90 złotych).

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2005 roku.

Zgodnie z MSSF 1 Spółka sporządziła bilans otwarcia wg MSFF na dzień 1 stycznia 2004 roku i przekształciła sprawozdanie finansowe za 2004 rok sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości do MSSF.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy było badane przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2004 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2005 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 czerwca 2005 roku.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2005 roku, zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku, został przeznaczony na:

- kapitał zapasowy 15.393 tys. zł,
- kapitał rezerwowy 820 tys. zł,
- dywidendę dla Akcjonariuszy 10.877 tys. zł,
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 180 tys. zł.

Jednostka opublikowała sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2004 roku w numerze 1726 Monitora Polskiego B z dnia 4 listopada 2005 roku, poz. 12150.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. została wybrana w dniu 20 maja 2005 roku przez Radę Nadzorczą na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2005 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej w dniu 17 czerwca 2005 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w grudniu 2005 roku oraz w styczniu i marcu 2006 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Biegły Rewident prowadzący badanie potwierdzają niniejszym niezależność od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003*
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	395.786	385.015	366.952
Wynik na sprzedaży	20.179	26.408	(3.607)
Wynik na działalności operacyjnej	13.892	26.678	5.288
Wynik na działalności gospodarczej	20.149	34.785	11.450
Zysk/strata brutto	20.149	34.785	11.450
Zysk/ strata netto	15.927	28.333	15.197
Bilans	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Aktywa trwałe	706.647	659.636	646.024
Aktywa obrotowe w tym:	171.537	152.325	123.005
<i>Zapasy</i>	<i>61.681</i>	<i>63.122</i>	<i>58.570</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>65.709</i>	<i>67.219</i>	<i>59.132</i>
Kapitał własny	641.036	636.166	620.904
Zobowiązania długoterminowe	58.934	42.148	37.208
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	178.214	133.647	109.602
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>24.929</i>	<i>54.969</i>	<i>47.840</i>
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	<i>92.344</i>	<i>20.000</i>	<i>107</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>30.625</i>	<i>25.864</i>	<i>33.352</i>

* Dane według sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości

2. Wskaźniki efektywności działania

	2005	2004	2003
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	52 dni	51 dni	49 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	28 dni	25 dni	33 dni

3. Wskaźniki płynności

	2005	2004	2003
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,2	1,1
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,7	0,6

4. Wskaźniki rentowności

	2005	2004	2003
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	5,1%	9,0%	3,1%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1,8%	3,5%	2,0%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1,6%	3,3%	0,7%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	2,5%	4,4%	2,4%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. z 2001 roku, nr 31, poz. 359 z późniejszymi zmianami),
- c) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744),
- d) Kodeks Spółek Handlowych,
- e) normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- f) postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada sformalizowaną politykę rachunkowości w rozumieniu art. 10 Ustawy o rachunkowości. Przyjęte w roku obrotowym zasady rachunkowości były dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa oraz stosowane w sposób jednolity.

Księgi rachunkowe w roku obrotowym były prowadzone w siedzibie Spółki we Wrocławiu. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2004 roku po przekształceniu zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnił wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosi 414.668 tys. złotych. Zgodnie z MSR 16 Spółka ujmuje również w pozycji środków trwałych wartość ponoszonych nakładów na generalne remonty. Spółka przyjęła zasadę rozliczania ponoszonych nakładów na generalne remonty zgodnie z par. 14 MSR 16.

2.1.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec badanego roku obrotowego wynosi 24.397 tys. złotych. Podstawą utworzenia tych aktywów były przede wszystkim następujące ujemne różnice przejściowe:

- różnica między niższą wartością bilansową środków trwałych przeszacowanych ustawowo w 1995 roku a ich wartością podatkową w kwocie 35.727 tys. złotych,
- straty podatkowe do odliczenia w kwocie 38.633 tys. złotych,
- koszty związane z przychodami podatkowymi następnego okresu w kwocie 22.921 tys. złotych,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 17.065 tys. złotych,
- rezerw na nagrody roczne i premie w kwocie 4.616 tys. złotych,
- odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w kwocie 2.830 tys. złotych.

Zgodnie z MSR 12 Spółka tworzy aktywa podatkowe z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w wysokości możliwej do odliczenia w przyszłości od podatku dochodowego przy zastosowaniu stawki podatkowej w wysokości 19%.

2.1.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wartość bilansową tej pozycji w wysokości 266.893 tys. złotych tworzą następujące aktywa finansowe:

- | | |
|---|-----------------------|
| - udziały i akcje w jednostkach powiązanych | 175.663 tys. złotych, |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 78.994 tys. złotych, |
| - udziały i akcje w pozostałych jednostkach | 12.236 tys. złotych. |

Papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku wyceniane są w wartości godziwej.

Udziały i akcje nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie ustalona wyceniane są w cenie nabycia, skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Wysokość odpisów weryfikowana jest nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Analiza informacji uzyskanych od Spółki nie wykazała potrzeby dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z tym, że w przypadku pożyczek, do których stosuje się zmienną stopę procentową Spółka stosuje uproszczenie polegające na ustalaniu ich wartości w wysokości kosztu nabycia powiększonego o naliczone, lecz nie otrzymane do dnia bilansowego odsetki.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Saldo w wysokości 61.681 tys. złotych obejmuje zapas paliw produkcyjnych oraz pozostałych materiałów. Paliwa produkcyjne, stanowiące 93% zapasów ogółem, zostały wycenione według średnioważonych cen zakupu, a ich wartość w bilansie powiększają koszty zakupu. Przeprowadzona analiza nie wykazała, aby stosowana metoda zniekształcała wynik finansowy.

Zgodnie z przedstawionymi przez Spółkę wyjaśnieniami oraz dokumentacją udostępnioną w trakcie badania, nie zaistniała potrzeba tworzenia odpisów aktualizujących na dzień bilansowy. Saldo zapasów wykazane w bilansie zostało ujęte zgodnie z MSR 2.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 56.663 tys. złotych figurują w bilansie w kwocie netto, po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w wysokości 912 tys. złotych.

Wielkość odpisów aktualizujących została określona zgodnie z MSR 36 na podstawie indywidualnej analizy i obejmuje należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

Salda wykazane w bilansie odpowiadają definicji aktywów zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka potwierdziła 99% wartości netto należności z tytułu dostaw i usług.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitały własne

Zgodnie z MSSF 1 skutki przekształcenia sprawozdania finansowego do MSSF zostały odniesione na kapitał własny i wpłynęły na jego zmniejszenie o kwotę 3.713 tys. złotych.

2.3.2. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania w łącznej wysokości 49.330 tys. złotych obejmują następujące pozycje:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 26.906 tys. złotych,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne 17.065 tys. złotych,
- pozostałe rezerwy 5.360 tys. złotych.

Główną podstawę tworzenia rezerw z tytułu podatku odroczonego stanowią:

- różnice między wartością podatkową środków trwałych a wyższą od nich wartością bilansową powstałe w wyniku zastosowania stawek amortyzacyjnych opartych o okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych w wysokości 64.080 tys. złotych,
- przychody, które staną się przychodami podatkowymi w 2006 roku w wysokości 46.070 tys. złotych.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i ekwiwalentu za energię elektryczną a także ich podział na część krótko- i długoterminową zostały ustalone na podstawie raportu aktuarusza sporządzonego na dzień bilansowy.

Zgodnie z protokołem nr 14 do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego z dnia 14 października 2005 roku Spółka utworzyła po raz pierwszy rezerwę na ekwiwalent za energię elektryczną i ujęła ją w sprawozdaniu finansowym zgodnie z par. 96 MSR 19.

Pozostałe rezerwy w kwocie 5.360 tys. złotych zostały utworzone zgodnie z MSR 37 i dotyczą w szczególności rezerwy na nagrody i premie dotyczące 2005 roku wypłacane po dniu bilansowym.

2.3.3. Krótkoterminowe kredyty bankowe

Saldo w kwocie 24.929 tys. złotych stanowi kredyt w rachunku bieżącym w CITIBANK HANDLOWY S.A.

Saldo kredytu jest zgodne z wyciągiem bankowym na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz zostało pisemnie potwierdzone przez bank na ten dzień.

2.3.4. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Saldo w kwocie 92.344 tys. złotych obejmuje obligacje zerokuponowe w wysokości 50.000 tys. złotych o terminie wykupu przypadającym w dniu 23 stycznia 2006 roku oraz zobowiązanie z tytułu zakupu od Skarbu Państwa 132 tys. akcji Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w wysokości 42.344 tys. złotych, które zostało rozliczone w styczniu 2006 roku.

2.3.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 30.625 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krajowych z tytułu zakupu paliw produkcyjnych i zakupu rzeczowego majątku trwałego.

Zobowiązania zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeszacowane na dzień bilansowy po średnim kursie ogłoszonym przez NBP.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka potwierdziła 100% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych.

Na dzień 30 listopada 2005 roku Spółka potwierdziła 85% wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

2.4. Rachunek zysków i strat

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat (przychodów, kosztów, wyniku na operacjach finansowych, zysków i strat nadzwyczajnych) do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaliczone zgodnie z MSR 18 do badanego roku obrotowego i obejmują przede wszystkim sprzedaż produktów w wysokości 384.889 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100 % ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 375.606 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty zużycia materiałów i energii wyniosły 139.573 tys. złotych, co stanowi 37% kosztów operacyjnych ogółem.

Koszty usług obcych w wysokości 74.537 tys. złotych, stanowiące 20 % kosztów operacyjnych, odnoszą się przede wszystkim do kosztów transportu węgla, remontów i konserwacji środków trwałych, usług informatycznych oraz usług rewitalizacji dla miasta Wrocławia.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie rozwiązania rezerw, w tym przede wszystkim rezerwy na nagrodę roczną oraz premię celową, a także rezerwy na czynności procesowe.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie utworzenia rezerw, w tym głównie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne, nagrody roczne, a także odpisów aktualizujących wartość należności.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do odsetek uzyskanych i naliczonych od pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Zielona Góra oraz zysku ze sprzedaży akcji MPEC Wrocław.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki i prowizje od kredytów bankowych.

2.5. Informacja dodatkowa

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom informacyjnym wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

W imieniu Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. nr 186

Warszawa, ul. Foksal 16

Biegły Rewident
Nr 10104

Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9686

Członek Zarządu

Janusz PROCNER

Monika KACZOREK

Olivier DEGAND

Warszawa, dnia 28 marca 2006 roku

Sprawozdanie finansowe

Załącznik nr 1