

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Skonsolidowany raport roczny RS 2005

(zgodnie z § 86 ust 1, pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r.

– Dz. U. 05 Nr 209, poz.1744)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 oraz

za analogiczny okres roku ubiegłego tj. od 01.01.2004 do 31.12.2004

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.			
(pełna nazwa emitenta)			
KOGENERACJA S.A.		Usługi inne	
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
50-220	Wrocław		
(kod pocztowy)	(miejsowość)		
Łowiecka		24	
	(ulica)		(numer)
(071)-32-38-111	(071)-32-93-521	kogeneracja@kogeneracja.com.pl	
(telefon)	(fax)	(e-mail)	
896-000-00-32	931020068	www.kogeneracja.com.pl	
(NIP)	(REGON)	(www)	

Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania/przełgądu)

Raport zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Dodatkowe informacje i objaśnienia |
- Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys zł		tys EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	780 183	603 556	193 916	133 601
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71 981	44 766	17 891	9 909
III. Zysk (strata) brutto	51 312	16 948	12 754	3 752
IV. Zysk (strata) netto	40 098	12 724	9 966	2 817
V. Zysk (strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy	33 495	15 882	8 325	3 516
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	156 194	79 739	38 822	17 651
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 751)	(172 593)	(8 140)	(38 205)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 271)	105 132	(17 217)	23 272
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	54 172	12 278	13 465	2 718
X. Aktywa, razem	1 433 062	1 393 857	371 279	341 715
XI. Zobowiązania	764 063	723 807	197 954	177 447
XII. Zobowiązania długoterminowe	485 424	505 183	125 764	123 850
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	278 639	218 624	72 190	53 597
XIV. Kapitał własny	668 999	670 050	173 325	164 268
XV. Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	649 504	627 082	168 274	153 734
XVI. Kapitał zakładowy	74 500	74 500	19 302	18 264
XVII. Liczba akcji (w szt.)	14 900 000		14 900 000	
XVIII. Zysk (strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,25	1,07	0,56	0,24
XIX. Wartość księgową na 1 akcję (w zł / EUR)	43,59	42,09	11,29	10,32
XX. Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)**	0,73	0,55	0,18	0,12

* Dane w tys EURO przeliczone wg kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP:

	2005 r.	2004 r.
- pozycje bilansu - kurs z dnia 31.12.2005 r. i dnia 31.12.2004 r.	3,8598	4,0790
- pozycje rachunku wyników - średni kurs w okresie I-XII 2005 r. i I-XII 2004 r.	4,0233	4,5176

** Dywidenda za rok poprzedni wyplacona w roku obrachunkowym.

Spis treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005

1.	Strona tytułowa	1
2.	Wprowadzenie	5
	Podstawowe dane o grupie emitenta	5
	Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy	6
	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	7
	Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją	9
	Dane uzasadniające dokonanie wyłączeń niektórych jednostek z konsolidacji	10
	Wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej	11
	Informacja o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenianych metodą praw własności	11
	Korekty wynikające z zastrzeżeń podmiotów badających sprawozdania	11
	Zastosowane zasady i metody rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego	12
3.	Skonsolidowane sprawozdania podstawowe	25
	Skonsolidowany Bilans	25
	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	27
	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	28
	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	29
3	Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające (informacja dodatkowa)	32
4	Rzeczowe aktywa trwałe	32
5	Inwestycje długoterminowe	42
6	Aktywa obrotowe	54
7	Pasywa	64

8	Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych	81
	Noty do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	81
	Noty do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	92
	Noty do zestawienia zmian w kapitale własnym	97
9	Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	99
10	Dodatkowe noty objaśniające	102
	1. Informacje o instrumentach finansowych	102
	2. Dane o pozycjach pozabilansowych	107
	3. Zobowiązania wobec budżetu państwa z tytułu uzyskania praw budynków i budowli	108
	4. Przychody i koszty działalności zaniechanej	108
	5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	108
	6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne	109
	7. Podstawowe dane o grupie kapitałowej	109
	8. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji	111
	9. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe	111
	10. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym	111
	11. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	111
	12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	112
	13. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką dominującą oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów	112
	14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji	112
	15. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi	113

16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi	114
17. Korekty błędów podstawowych	114
18 . Kontynuacja działalności	114
19. Dane o połączeniu	114
20. Skutki, jakie spowodowałyby wycena jednostek podporządkowanych metodą praw własności	114
21. Zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji	114

Załączniki:

1. Skonsolidowany bilans w złotych
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat w złotych
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w złotych
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w złotych

2. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawowe dane o grupie emitenta

Pełna nazwa podmiotu dominującego:	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna
Adres siedziby	ul. Łowiecka 24 50-220 Wrocław
Sąd rejestrowy podmiotu dominującego	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS podmiotu dominującego	KRS 0000001010
Podstawowy przedmiot działalności Emitenta wg PKD	4010 produkcja ciepła i energii elektrycznej
Branża wg klasyfikacji GPW	Usługi inne
Podstawowe segmenty działalności Grupy	Produkcja energii elektrycznej i ciepła Handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi Remont i montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych Produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno- spożywcze;

KOGENERACJA S.A. pełni rolę spółki dominującej w grupie kapitałowej tj. kontroluje i prowadzi stały nadzór właścicielski nad spółkami podporządkowanymi.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane za okresy:

- od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
- od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

Skład zarządu:

Jacky Lacombe	- prezes
Michael Kowalik	- członek
Mariusz Misiak	- członek

Skład rady nadzorczej:

Marian Augustyn

Richard Perrier

Wojciech Fabiś

Liliana Dziedzic

Arkadiusz Repczyński

Joachim Wojaczek

Roland Helmenstein

Marek Salmonowicz

Danuta Żeleźna

Antoine Jolly

Gerard Soufflet

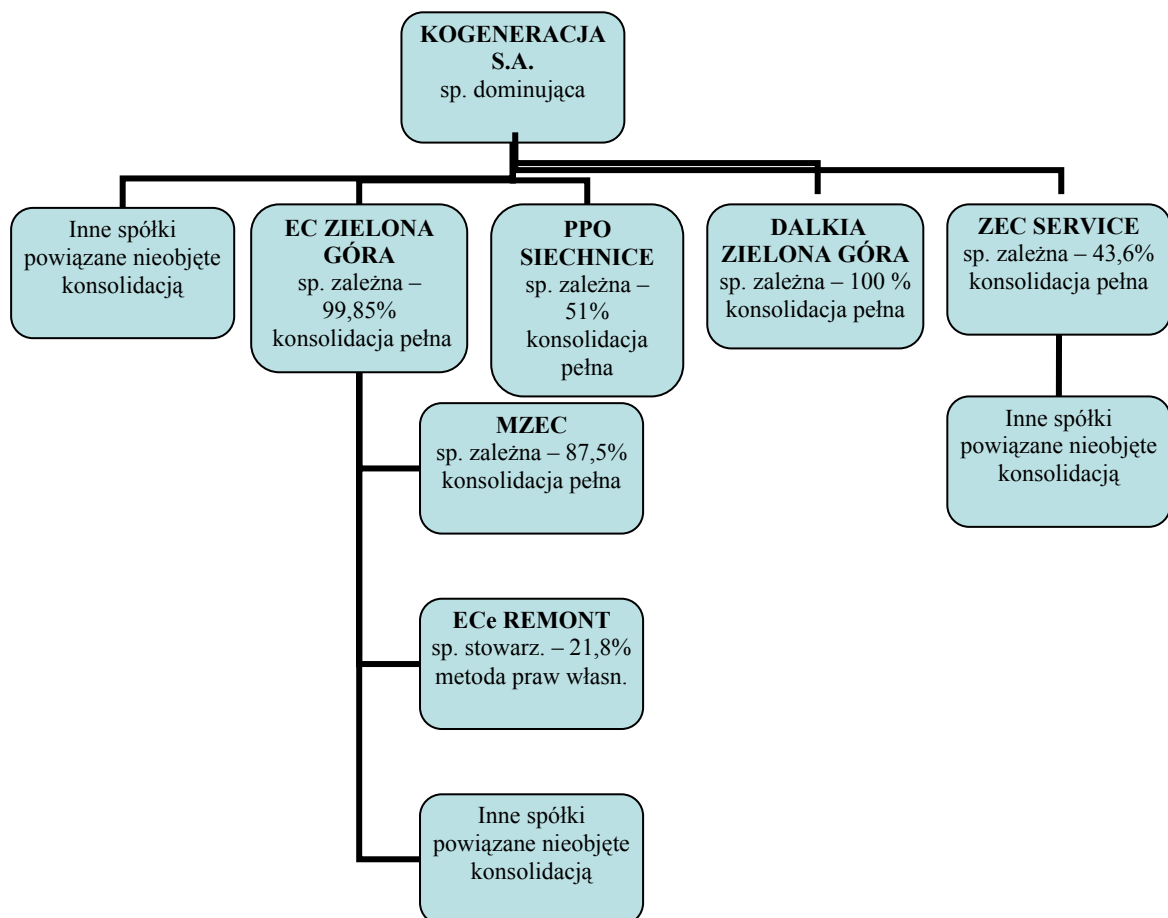
Krzysztof Kryg

Maciej Spławski

KOGENERACJA S.A. jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdania skonsolidowane.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową KOGENERACJI S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie stwierdzono istnienia żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania prowadzonej działalności.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta w tym informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie



Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005 Konsolidacja Grupy Kapitałowej KOGENERACJI S.A. (Grupa, Grupa Kapitałowa) ma charakter jednoszczeblowy. W poprzednich sprawozdaniach konsolidacja miała charakter dwuszczeblowy tj. na pierwszym etapie dokonywano konsolidacji na poziomie jednostki dominującej niższego szczebla EC Zielona Góra (tzw. subkonsolidacja), która obejmowała EC ZG, MZEC oraz ECe Remont. Na drugim etapie dane pochodzące z subkonsolidacji były włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KOGENERACJI S.A. Obecnie dane jednostek pośrednio zależnych (lub stowarzyszonych) od KOGENERACJI S.A. są konsolidowane z pominięciem szczebla pośredniego tj. subkonsolidacji na poziomie EC ZG. Zastosowane podejście upraszcza dotychczasowe procedury konsolidacyjne.

Ze względu na posiadane przez KOGENERACJĘ S.A. szczególne uprawnienia wynikające z umowy spółki ZEC SERVICE w tym:

- prawo wyznaczenia przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - prawo udzielania przez przewodniczącego zgody na podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał dotyczących kluczowych dla funkcjonowania spółki sprawach
- uznano ZEC SERVICE za podmiot zależny mimo, że udział jednostki dominującej nie stanowi większości ogólnej liczby głosów.

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności
Elektrociepłownia EC Zielona Góra S.A.	Zielona Góra	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)
Miejski Zakład Energetyki Ciepłej MZEC Sp. z o.o.	Zielona Góra	Dzierżawa majątku ciepłowniczego
Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o.	Zielona Góra	Dystrybucja i przesył ciepła
Przedsiębiorstwo Remontowe Elektrociepłowni "ECeRemont" Sp. z o.o.	Zielona Góra	Remont urządzeń energetycznych.
Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej	Siechnice	Produkcja ogrodnicza; przetwórstwo rolno-spożywcze;

PPO Siechnice Sp. z o.o.		
Przedsiębiorstwo Serwisowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocław ZEC SERVICE Sp. z o.o.	Wrocław	Remont i montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych; produkcja i handel w zakresie wyrobów przemysłowych; inwestycje; usługi elektryczne, termoizolacyjne, budowlano-montażowe oraz konstrukcyjno-technologiczne; prowadzenie badań i pomiarów urządzeń oraz konstrukcyjno-technologiczne; prowadzenie badań i pomiarów urządzeń oraz instalacji energetycznych.

Nazwa	Sądy prowadzące rejestry	% kapitału*	% głosów**
EC Zielona Góra S.A.	Sąd Rejonowy dla Zielonej Góry VII Wydział Gospodarczy KRS	99,85%	99,85%
MZEC Zielona Góra Sp. z o.o.	Sąd Rejonowy dla Zielonej Góry VII Wydział Gospodarczy KRS	87,5%***	87,5%***
DALKIA Zielona Góra Sp. z o.o.	Sąd Rejonowy dla Zielonej Góry VII Wydział Gospodarczy KRS	100%	100%
ECe Remont Sp. z o. o.	Sąd Rejonowy dla Zielonej Góry VII Wydział Gospodarczy KRS	21,8%***	21,8%***
PPO Siechnice Sp. z o.o.	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS	51,0%	51,0%
ZEC SERVICE Sp. zo.o.	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS	43,6%	43,6%

* posiadany przez emitenta udział w kapitale spółki powiązanej,

** posiadany przez emitenta udział w całkowitej liczbie głosów

*** udział posiadany bezpośrednio przez jednostkę dominującą niższego szczebla EC Zielona Góra.

Obliczenie udziału pośredniego KOGENERACJI S.A.:

- w MZEC $87,5\% \times 100\% = 87,5\%$
- w ECe Remont $21,8\% \times 100\% = 21,8\%$

Zastosowane metody konsolidacji:

EC Zielona Góra S.A.	Metoda konsolidacji pełnej
MZEC Zielona Góra Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
DALKIA Zielona Góra Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
ECe Remont Sp. z o. o.	Metoda praw własności
PPO Siechnice Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej
ZEC SERVICE Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej

Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

Nazwa	Charakter powiązania	Metoda ujęcia w przypadku objęcia sprawozdaniem	Wynik finansowy za rok 2005 [w tys. zł]
ESV sp. z o.o.	Stowarzyszona	Metoda praw własności	398
HURT sp. z o.o.	Stowarzyszona	Metoda praw własności	299
DIAGPOM** sp. z o.o.	Stowarzyszona	Metoda praw własności	270
VKN sp. z o.o.	Zależna	Konsolidacja pełna	67
ESP MŁOTY S.A.*	Stowarzyszona	Metoda praw własności	-

* obecnie spółka jest w stanie likwidacji

** powiązanie o charakterze pośrednim (udziały są w posiadaniu spółki zależnej ZEC SERVICE)

*** powiązanie o charakterze pośrednim (udziały są w posiadaniu spółki zależnej EC ZIELONA GÓRA)

Powyższe jednostki wyłączone z konsolidacji ze względu na ich nieistotny wpływ na sprawozdanie Grupy Kapitałowej. Zgodnie z przyjętą przez KOGENERACJĘ S.A. polityką, wpływ jednostki powiązanej uważa się za nieistotny, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki są nieznaczne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

W szczególności za nieznaczne uznaje się:

- sumę bilansową jednostki podporządkowanej oraz
- liczone w rachunku narastającym przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych jednostki podporządkowanej,

w przypadku, gdy są one niższe od 5% sumy bilansowej i przychodów jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nieobjętych konsolidacją nie może jednak przekraczać 10% odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonych przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki powiązane bez dokonywania wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Dane uzasadniające dokonanie wyłączeń niektórych jednostek z konsolidacji oraz z wyceny metodą praw własności

Przychody spółek powiązanych

NAZWA JENOSTKI	przychody ze sprzedaży towarów i produktów	przychody finansowe	ogółem	% w KOGENERACJI	%całości	narastająco w całości
MŁOTY*	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
DIAGPOM	3 417	2	3 419	0,85%	0,38%	0,38%
ZEC HURT	5 608	10	5 619	1,39%	0,63%	1,01%
ESV	9 108	23	9 131	2,26%	1,02%	2,03%
VKN	10 408	51	10 459	2,59%	1,17%	3,20%
MZEC	5 434	211	5 645	1,40%	0,63%	3,83%
DALKIA ZIELONA GÓRA	23 208	171	23 379	5,79%	2,61%	6,44%
EC REMONT	19 609	285	19 894	4,93%	2,22%	8,66%
PPO SIECHNICE	37 981	192	38 174	9,45%	4,26%	12,92%
ZEC SERVICE	51 985	341	52 326	12,95%	5,84%	18,76%
EC ZIELONA GÓRA	313 234	10 337	323 571	80,11%	36,13%	54,90%
KOGENERACJA	395 786	8 131	403 917	100,00%	45,10%	100,00%
Suma	875 778	19 754	895 534	-	100,00%	-

* spółka w likwidacji

Sumy bilansowe jednostek powiązanych

NAZWA JEDNOSTKI	sumy bilansowe	% w kogeneracji	% w całości	narastająco w całości
MŁOTY*	-	0,00%	0,00%	0,00%
DIAGPOM	1 173	0,13%	0,07%	0,07%
VKN	3 151	0,36%	0,18%	0,25%
ZEC HURT	3 210	0,37%	0,19%	0,44%
EC REMONT	7 676	0,87%	0,45%	0,89%
ESV	10 947	1,25%	0,64%	1,53%
ZEC SERVICE	30 645	3,49%	1,79%	3,32%
PPO SIECHNICE	25 045	2,85%	1,46%	4,79%
DALKIA ZIELONA GÓRA	20 524	2,34%	1,20%	5,99%
MZEC	38 189	4,35%	2,23%	8,22%
EC ZIELONA GÓRA	691 371	78,73%	40,43%	48,65%
KOGENERACJA	878 184	100,00%	51,35%	100,00%
Suma	1 710 115	-	100,00%	-

* spółka w likwidacji

Wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Dane w procentach	Podmiot, którego udziały są w posiadaniu innych jednostek				
	ZEC DIAGPOM Sp. z o.o.	ZEC HURT Sp. z o.o.	MZEC Sp. z o.o.	Ece Remont Sp. z o.o.	Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o.
ZEC SERVICE Sp. z o.o.	78,4	33,40	-	-	-
EC Zielona Góra S.A.	-	-	87,51	21,81	2,78

Informacja o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenianych metodą praw własności

W bieżącym okresie obrachunkowym KOGENERACJA nabyła udziały w Dalkii Zielona Góra Sp. z o.o. i począwszy od 1 września 2005 r. tj. od momentu objęcia kontroli Grupa objęła spółkę tę konsolidacją metodą pełną.

Korekty wynikające z zastrzeżeń podmiotów badających sprawozdania

W przedstawionym sprawozdaniu za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 nie wystąpiły zastrzeżenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO.**Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Zasady ogólne

Grupa stosuje założenia podstawowe oraz przestrzega cech jakościowych sprawozdania finansowego opisanych w „Założeniach koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych”.

Zasada memoriału

Zgodnie z zasadą memoriału skutki transakcji i innych zdarzeń ujmuje się z chwilą wystąpienia (a nie w momencie wpływu lub wypływu środków pieniężnych) oraz wykazuje się je w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu, którego dotyczą. Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z zasadą memoriału dostarcza użytkownikom nie tylko informacji o przeszłych transakcjach pociągających za sobą wpływ lub wypływ środków pieniężnych, lecz również o obowiązkach jednostki do zapłaty pieniężnej w przyszłości oraz o zasobach odpowiadających środkom pieniężnym, które jednostka otrzyma w przyszłości.

Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie, że Grupa jest w stanie kontynuować działalność i będzie ją kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności gospodarczej lub istotnie ograniczyć jej zakresu. Nie są też znane żadne inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

CECHY JAKOŚCIOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZROZUMIAŁOŚĆ

Sprawozdanie jest sporządzane w sposób umożliwiający jego zrozumienie przez użytkowników. Zakłada się przy tym, że użytkownicy posiadają wystarczającą wiedzę z zakresu biznesu, działalności gospodarczej i rachunkowości oraz wykazują ochotę do uważnego zapoznania się z prezentowanymi informacjami.

ISTOTNOŚĆ I PRZYDATNOŚĆ

W sprawozdaniu Grupa ujmuje wszystkie informacje, które ze względu na swoją naturę lub istotność mogą być użyteczne przy podejmowaniu przez użytkowników decyzji.

WIARYGODNOŚĆ I WIERNE ODZWIERCIEDLENIE

Grupa dąży do tego, aby informacje zawarte w sprawozdaniu były wiarygodne. Informacje są wiarygodne, gdy nie zawierają istotnych błędów oraz gdy zostały sporządzone w sposób bezstronny.

PRZEWAGA TREŚCI NAD FORMĄ

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych bierze się pod uwagę przede wszystkim rzeczywistą ekonomiczną istotę transakcji, zdarzeń oraz sytuacji gospodarczych. W przypadku gdyby normy prawne regulujące dane sytuacje stały w sprzeczności z ich istotą gospodarczą, prezentacji podlega obraz ekonomiczny Grupy.

ZASADA OSTROŻNEJ WYCENY

Zasada ostrożnej wyceny polega na rozwadze przy stosowaniu subiektywnych ocen potrzebnych do dokonywania oszacowań w warunkach niepewności, tak, aby aktywa lub przychody nie zostały zawyżone, zobowiązania lub koszty – zaniżone.

PORÓWNYWALNOŚĆ

W celu zachowania porównywalności sprawozdań finansowych za kolejne okresy spółka wycenia i prezentuje finansowe skutki podobnych transakcji i innych zdarzeń w ten sam sposób. W celu zapewnienia porównywalności dokonano jednakże przekształcenia niektórych pozycji sprawozdań za prezentowane w sprawozdaniu ubiegłe okresy w tym:

- 1) skorygowano wartość rzeczowych aktywów trwałych pomniejszając ich wartość o tzw. aktywa socjalne. Odpowiednio skorygowano również amortyzację oraz podatek odroczoney,
- 2) usunięto z bilansu rozliczane uprzednio międzyokresowo koszty emisji akcji serii B. Obydwie wyżej omówione wyżej pozycje nie przyniosą korzyści ekonomicznych Grupie, z tego względu zgodnie z MSSF nie powinny być ujmowane jak aktywa bilansowe.
- 3) Zastosowano MSR 23 – koszty finansowania zewnętrznego. Grupa stosuje w tym zakresie podejście wzorcowe zgodnie, z którym Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w

okresie, w którym je poniesiono niezależnie od sposobu wykorzystania pożyczki lub kredytu. Zastosowanie tego standardu ma wpływ na sposób ujmowania odsetek od kredytów inwestycyjnych przeznaczonych na budowę bloku gazowo – parowego w Elektrociepłowni Zielona Góra. Według zasad stosowanych w raportach publikowanych za poprzednie lata odsetki naliczone do dnia oddania bloku do użytkowania były włączane do wartości początkowej środków trwałych wchodzących w skład bloku, a następnie odpisywane w ciężar kosztów amortyzacji. Zastosowanie MSR 23 w niniejszym raporcie spowodowało zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę kosztów finansowych oraz obciążenie tymi kosztami niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych. Konsekwencją eliminacji kosztów finansowania zewnętrznego z wartości początkowej środków trwałych jest zmniejszony koszt amortyzacji.

4) Zastosowano MSSF 3 – Połączenie jednostek gospodarczych. Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 2236/2004 z dnia 29 grudnia 2004 roku przyjęto do stosowania MSSF 3 – Połączenia jednostek gospodarczych (Business Combination).

Zgodnie z MSSF 3:

- a) powstała przy połączeniu dodatnia wartość firmy nie podlega amortyzacji,
- b) przy połączeniu nie powstaje ujemna wartość firmy.

Dla zapewnienia porównywalności Grupa zastosowała się do postanowień standardu zaprzestając amortyzacji wartości firmy powstałej przy zakupie EC Zielona Góra oraz wyksięgując ujemną wartość firmy związaną z MZEC Zielona Góra oraz ECe Remont na dzień 01.01.2004.

Standard nakazuje ponadto zaliczenie kapitałów akcjonariuszy mniejszościowych do kapitałów własnych. Ponadto zgodnie ze standardami udziały mniejszości stanowią część prezentowanego wyniku finansowego a nie pomniejszają go jak dotychczas.

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia. Na kolejne dni bilansowe wartość początkowa wartości niematerialnych pomniejszana jest o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową w oparciu o przyjęte w Spółkach Grupy Kapitałowej plany amortyzacji.

Głównymi składnikami wartości niematerialnych w Grupie są oprogramowanie komputerowe oraz prawa do emisji zanieczyszczeń.

Na mocy wydanego w dniu 27 grudnia 2005 roku Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Krajowego Rozdziału Upnień do emisji dwutlenku węgla, części Spółek Grupy przyznano

określony poziom uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-2007. Grupa przyjęła w omawianym zakresie następujące zasady rachunkowości:

Prawa do emisji stanowią wartości niematerialne ujmowane zgodnie z MSR 38 niezależnie od tego czy zostały przyznane przez rząd czy zakupione na rynku w następujący sposób:

- zezwolenia są prawami przyznanymi na rok 2005 (tylko te są pod kontrolą spółki). Uprawnienia, które zostaną otrzymane w latach 2006/2007 są składnikami pozabilansowymi nie ujmowanymi w bilansie,
- uprawnienia przyznane przez rząd są ujmowane w wartości zerowej,
- uprawnienia zakupione na zasadach rynkowych są ujmowane w koszcie nabycia.

W razie, gdy przyznany limit uprawnień jest niższy od faktycznej emisji spółka tworzy rezerwę w wysokości nadwyżki wyemitowanych zanieczyszczeń nad posiadany limitem.

Wartość firmy z konsolidacji

We wrześniu 2001 roku KOGENERACJA S.A. dokonała zakupu pakietu 36,3% akcji Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. Zakup ten związany był z istniejącymi już wtedy planami budowy w Zielonej Górze nowoczesnego bloku gazowo – parowego. W związku z koniecznością sfinansowania projektu w lutym 2002 r. KOGENERACJA S.A. objęła w całości nową emisję akcji EC ZG co łącznie z pierwszym nabyciem zagwarantowało uzyskanie pakietu kontrolnego (58,2%). Pieniądze pochodzące z emisji akcji w wysokości 55.386.780 PLN zostały przeznaczone w całości na realizację części inwestycji. Pozostałymi źródłami finansowania projektu były pożyczki podporządkowane oraz długoterminowe kredyty bankowe.

Podstawowym zadaniem inwestycyjnym była budowa bloku gazowo – parowego o mocy elektrycznej rzędu 190 Mwh oraz mocy cieplnej 95 MWt wraz z układem wyprowadzenia mocy do stacji rozdzielniczej PSE.

Przewidywany okres pracy i zwrotu tego typu projektów wynosi kilkadziesiąt lat. Ponadto w dniu 26 stycznia 2001 podpisano z PSE S.A. 20-letni kontrakt na sprzedaż energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego. Wydarzenie to pozwoliło na sfinalizowanie negocjacji z PGNiG na dostawy gazu i podpisanie długoterminowej umowy.

Wobec powyższego należy przewidywać, że korzyści ekonomiczne wynikające z nabycia pakietu kontrolnego EC Zielona Góra oraz budowy bloku energetycznego będą realizowane w okresie nie krótszym niż 20 lat.

Zagrożeniem dla rentowności i celowości inwestycji jest polityka rządu oraz Unii Europejskiej w zakresie wyeliminowania kontraktów długoterminowych w energetyce, którym objęty jest także budowany blok gazowo-parowy.

Ponadto w latach 2003-2005 dokonano zakupów akcji EC ZG od pracowników tej spółki oraz od Skarbu Państwa, efektem czego udział KOGENERACJI S.A. wzrósł do niemal 100% ogółu akcji EC Zielona Góra. Ustalenie wartości firmy od kolejnych zakupów następuje na koniec kwartałów. Wartość firmy z tytułu przejęcia EC Zielona Góra jest wykazywana jako składnik aktywów. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o

wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy wykazana w bilansie nie podlega amortyzacji począwszy od dnia 1 stycznia 2005 r.

Wartość firmy przynajmniej raz w roku poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testu dokonuje się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego wartość firmy jest przypisana z jego wartością odzyskiwalną (tj. wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub jego wartością użytkową w zależności od tego, która z nich jest wyższa).

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z MSR 16 rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- a) które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych,
- b) którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Stosowane jest przy tym uproszczenie polegające na ograniczeniu środków trwałych do składników, które oprócz spełnienia powyższych warunków, mają wartość początkową przekraczającą 3,5 tys. zł.

Ponadto do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza także środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie.

Ewidencja środków trwałych jest prowadzona ilościowo i wartościowo w podziale na grupy rodzajowe według klasyfikacji GUS.

Wartość początkową środków trwałych ustala się w przypadku spółki dominującej według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny i powiększa o koszty przeprowadzonych modernizacji. Wartość początkową środków trwałych spółek podporządkowanych stanowi wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę wartość godziwa ustalona na dzień uzyskania znacznego wpływu lub kontroli nad spółką. Przy wycenie zastosowano metodę bieżącego kosztu odtworzenia pomniejszonego o dotychczasowe zużycie.

Niektóre środki trwałe będące w posiadaniu spółki dominującej, zostały nabyte lub wytworzone przed lub w trakcie okresów objętych hiperinflacją. Środki trwałe zostały w 1995 roku przeszacowane zgodnie z dokonaną przez zewnętrznego eksperta wyceną rynkową. Kwoty wynikające z wyceny wchodzi obecnie w skład wartości początkowej środków trwałych stanowiącej podstawę naliczania i dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Wycena następująca po początkowym ujęciu następuje zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Model ten zakłada, że po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Podstawą ustalenia wysokości stawek amortyzacyjnych środków trwałych jest określony przez zarządcę danego składnika aktywów trwałych rzeczywisty okres użyteczności ekonomicznej.

Grunty w użytkowaniu wieczystym zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych spółki pod datą 01.01.2002. (przed tą datą były objęte ewidencją pozabilansową). Jako podstawę wyceny przyjęto bieżącą wartość rynkową ustaloną dla potrzeb opłat za użytkowanie wieczyste. Grunty te są amortyzowane metodą liniową poprzez rozłożenie ich wartości na okresy pozostające do zakończenia użytkowania. Równolegle dokonuje się w tej samej kwocie przeksięgowania w dobro pozostałych przychodów operacyjnych rozliczeń międzyokresowych.

Stawki amortyzacyjne podlegają corocznej weryfikacji.

Roczne stawki amortyzacyjne, stosowane przez Grupę dla poszczególnych grup rodzajowych, są następujące:

Grupa 0	Grunty	1,0 - 5 %
Grupa 1	Budynki	1,5 - 2,5 %
Grupa 2	Budowle	1,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 przewody sieci technologicznych wewnątrzzakładowych	5% - 10%
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	1,5 % - 7 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10 % - 18 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14,0 - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – Ładowarki	20,0 %
Grupa 6	Urządzenia techniczne	5 % - 20 %
Grupa 7	środki transportowe	7,0 - 14,0 %
Grupa 8	narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	14,0 - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	aparatura elektroniczna	25,0 %

Remonty generalne

Począwszy od 01.01.2004 Grupa zastosowała zasady ujmowania kosztów generalnych remontów i przeglądów zgodne z par.14 MSR 16 (Rzeczowe aktywa trwałe). Paragraf 14 standardu ma zastosowanie, jeżeli warunkiem ciągłego wykorzystywania środka trwałego jest przeprowadzanie w regularnych odstępach czasu, generalnych przeglądów niezależnie od wymiany poszczególnych części składowych. W momencie przeprowadzania takiego remontu, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, jego koszty są ujęte w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Skapitalizowane koszty remontów są umarzane przez szacowany okres cykluu remontów Pozostałe koszty poprzedniego przeglądu są odpisywane.

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje długoterminowe

Wszystkie inwestycje spółek Grupy mają charakter finansowy. Grupa nie prowadzi działalności inwestycyjnej w nieruchomościach oraz wartościach niematerialnych i prawnych.

Aktywa finansowe

Zgodnie z MSR 32 Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać:

- a) środków pieniężnych,
- b) instrumentu kapitałowego innej jednostki,
- c) umownego prawa do:
 - otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub,
 - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach
- d) kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez jednostkę we własnych instrumentach kapitałowych, i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub
 - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Aktywa finansowe zostały zakwalifikowane i przedstawione w sprawozdaniu finansowym (dodatkowa nota objaśniająca 1) według następującej klasyfikacji:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, a w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej, za wyjątkiem:

- a) pożyczek i należności, które wycenia się w zamortyzowanym koszcie,
- b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W przypadku pożyczek lub należności o charakterze krótkoterminowym, a także do których

stosuje się zmienną stopę procentową spółka stosuje uproszczenie polegające na ustalaniu ich wartości w wysokości kosztu nabycia powiększonego o naliczone, lecz nieotrzymane do dnia bilansowego odsetki,

c) inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne – są one wyceniane według kosztu nabycia skorygowanego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki pieniężne w walucie krajowej zostały wycenione w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych występujące na rachunku bankowym zostały do bilansu wycenione wg średniego kursu z tabeli NBP opublikowanej na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania są wyceniane w kwotach wymagających zapłaty. Należności wykazane w bilansie pomniejsza się o dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Należności w walutach obcych zostały wycenione według średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące dokonywane są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą.

Zapasy

Zapasy materiałów są wycenione w zależności od przeznaczenia:

- paliwo produkcyjne jest wycenione wg średnioważonych cen zakupu podwyższonych dla potrzeb wyceny bilansowej o koszty zakupu przypadające na zapas paliwa produkcyjnego,
- pozostałe materiały są wyceniane wg średnioważonych cen ewidencyjnych. Powstałe odchylenia od cen ewidencyjnych są wynikiem występowania różnych cen na te same materiały. Odchylenia są rozliczane na koniec roku w ciężar kosztów zużytych materiałów.

Grupa kwalifikuje do materiałów rzeczowe składniki majątku o wartości poniżej 3.500 zł. W momencie wydania do używania ich wartość odnosi się do kosztów zużycia materiałów.

Wartość zapasów pomniejszają odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy dokonywane są w razie utraty przydatności gospodarczej zapasów.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne stanowią koszty dotyczące przyszłych okresów, które są wyceniane w kwotach faktycznie poniesionych, oraz równowartość przypadających na bieżący okres przychodów niebędących jeszcze należnościami (z tytułu tzw. długoterminowych kontraktów na budowę).

Rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim:

- rozliczenia zużycia materiałów i energii
- pozostałych kosztów rodzajowych,
- rozliczenie odpisów na ZFŚS,
- rozliczenie podatku odroczonego,
- równowartość przychodów z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (niestanowiących jeszcze należności),

- innych kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują przewidywane, lecz nie poniesione wydatki. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się przede wszystkim równowartość gruntów w użytkowaniu wieczystym oraz otrzymane nieodpłatnie środki trwałe i dotacje. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu użytkowania wieczystego pomniejsza się o kwoty odpowiadające równowartości odpisów amortyzacyjnych gruntów uznając jednocześnie pozostałe przychody operacyjne.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy

jest wykazywany w wartości nominalnej wynikającej ze statutu Spółki dominującej i wpisanej do krajowego rejestru sądowego. Kapitały zakładowe spółek zależnych podlegają całkowitemu wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał zapasowy

został utworzony w dniu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z części funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa po wydzieleniu kapitału akcyjnego. W kolejnych latach fundusz ten podlegał obligatoryjnym zwiększeniom z zysku netto do czasu, gdy uzyskał wysokość 1/3 kapitału akcyjnego. W następnych latach odpisy z zysku netto miały charakter fakultatywny i tworzone były zgodnie ze statutem Spółki dominującej. Ponadto kapitał zapasowy jest zwiększany poprzez przeksięgowanie z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych kwot odpowiadających wysokości aktualizacji wartości środków trwałych, których likwidacja przypada na dany okres obrachunkowy. Kapitał zapasowy jest zmniejszany na pokrycie niepodzielonej straty z lat ubiegłych, a w kwocie przewyższającej ustawowe minimum może być przeznaczony przez walne zgromadzenie akcjonariuszy przeznaczony na wypłatę dywidendy. W 2001 roku po sądowej rejestracji emisji akcji serii B w dniu 19 lutego 2001 kapitał zapasowy został powiększony o różnicę między rzeczywistą ceną wyemitowanych akcji a ich wartością nominalną (agio).

Do kapitału zapasowego włącza się wartość udziałów grupy w kapitałach zapasowych objętych konsolidacją pełną spółek zależnych powstałą pomiędzy dniem objęcia kontroli a dniem bilansowym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych

został utworzony w wysokości przyrostu wartości netto środków trwałych w spółce dominującej na dzień 1.01.1995 i jest przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego w wartości ekwiwalentnej kwotom aktualizacji wycofywanych z użytkowania środków trwałych.

Do kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny włącza się wartość udziałów grupy w pozostałych kapitałach rezerwowych z aktualizacji wyceny objętych konsolidacją pełną spółek zależnych powstałych pomiędzy dniem objęcia kontroli a dniem bilansowym.

Pozostałe fundusze rezerwowe

mogą być tworzone przez walne zgromadzenie akcjonariuszy z części lub całości zatwierdzonych zysków spółki dominującej. Walne zgromadzenie może również wskazać konkretny cel na który środki te mają być przeznaczone (np. inwestycje, restrukturyzacja, opcje managerskie).

Do pozostałych kapitałów rezerwowych włącza się wartość udziałów grupy w pozostałych kapitałach rezerwowych objętych konsolidacją pełną spółek zależnych powstałych pomiędzy dniem objęcia kontroli a dniem bilansowym.

Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości zostały obliczone jako iloczyn aktywów netto jednostek zależnych oraz wyrażonego procentowo udziału akcjonariuszy mniejszościowych w kapitałach własnych tych jednostek.

Rezerwy

Do rezerw zaliczane są zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwa i aktywa na podatek dochodowy od osób prawnych

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy i aktywa w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Dodatnią różnicę zalicza się do obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego, jako rezerwę na podatek odroczony, natomiast różnica ujemna pomniejsza obowiązkowe obciążenia wyniku oraz powiększa rozliczenia międzyokresowe.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonuje się ponadto:

- a) utworzenia rezerw bądź aktywów na odroczony podatek dochodowy związany z korektami konsolidacyjnymi oraz wzajemnymi transakcjami,
- b) wyłączenia podatku odroczonego naliczonego w sprawozdaniach jednostkowych od kwot, które podlegają eliminacji w procesie konsolidacji (w tym wzajemne transakcje).

Można odstąpić od naliczenia bądź dokonania wyłączenia podatku odroczonego w przypadku, gdy odstąpienie takie nie zniekształca w sposób istotny prezentowanej w sprawozdaniu finansowym sytuacji finansowej, majątkowej oraz rentowności Grupy.

Inne rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na:

- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (wyceniane metodą aktuarialną)
- ekwiwalent energetyczny dla emerytowanych pracowników Grupy Kapitałowej (wycena metodą aktuarialną)

- nagrody roczne. Rezerwa jest tworzona w wysokości planowanej kwoty wypłaty nagród za rok obrotowy a wypłacanych w roku następnym,
- czynności procesowe. Rezerwa jest tworzona w wysokości przewidywanych kosztów związanych ze sprawami, w których stronami są Spółki Grupy Kapitałowej,
- na sprawy podatkowe w toku. Rezerwa jest tworzona w wysokości przewidywanych kosztów spraw podatkowych, w których stronami są Spółki Grupy Kapitałowej,
- urlopy. Rezerwa jest tworzona w wysokości ekwiwalentu za niewykorzystane na koniec roku obrotowego urlopy powiększonego o obciążenia płacone na rzecz ZUS.

Ponadto tworzy się rezerwy na znane jednostce ryzyko bądź przyszłe zobowiązania.

Fundusze specjalne

Grupa dysponuje Zakładowymi Funduszami Świadczeń Socjalnych w każdej z konsolidowanych spółek.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzy się na podstawie przepisów Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. Nr 43 poz.163 z późniejszymi zmianami) i przepisów wykonawczych do ustawy.

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej jednostki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Przychody ze sprzedaży

Ustalane są według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej na podstawie faktur własnych, pomniejszone o podatek od towarów i usług. Ponadto jednostka ujmuje jako przychody inne wpływy spełniające kryteria kwalifikacji do przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny Grupa kapitałowa ewidencjonuje niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne, do których zalicza się przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Grupy Kapitałowej.

Głównymi kategoriami zaliczanymi do pozostałych przychodów operacyjnych są:

- rozwiązane rezerwy,
- odwrócenie odpisów aktualizujące wartość majątku niefinansowego,
- przychody z majątku trwałego w postaci równowartości amortyzacji nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych oraz gruntów w użytkowaniu wieczystym,
- przychody z tytułu rozliczenia dotacji,

- rozwiązanie rezerwy na tzw. dostawy niefakturowane.

Do głównych pozycji pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się:

- utworzenie rezerw na zobowiązania,
- koszty utrzymania obiektów socjalnych,
- utworzenie rezerwy na tzw. dostawy niefakturowane,
- kary, grzywny, odszkodowania,
- koszty postępowania spornego i komorniczego.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe są ujmowane w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty finansowe zostały wycenione w oparciu o dane bankowe, publikowane taryfy bankowe oraz kursy walutowe i zasady naliczania. Składają się na nie:

- odsetki,
- różnice kursowe,
- rezerwy dotyczące działalności finansowej,
- dywidendy od posiadanych udziałów i akcji,
- oprocentowanie leasingu,
- dyskonto weksli,
- zysk lub strata ze sprzedaży akcji,

Zgodnie z obowiązującymi zasadami sprzedaż posiadanych przez Grupę Kapitałową papierów wartościowych wykazywana jest w sprawozdaniu finansowym wynikowo.

Poza w/w wyjątkiem poszczególne tytuły są ujmowane i prezentowane odpowiednio jako przychód lub koszt uzyskania.

Wynik finansowy

Wynik finansowy jest wyliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Wynik finansowy wykazany w rachunku zysków i strat składa się z: wyniku na sprzedaży, wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, wyniku na działalności finansowej, wyniku na operacjach nadzwyczajnych i obowiązkowych obciążeniach wyniku finansowego.

Wynik finansowy został ustalony z uwzględnieniem zasad:

- współmierności przychodów i kosztów,
- ostrożnej wyceny.

Wynik netto uwzględnia zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, skorygowanego o zmianę stanu rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Średnie kursy wymiany oraz przeliczenie podstawowych danych

	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Rb (okres bieżący)	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598
Rb – 1 (okres porównywalny)	4,5176	4,0518	4,9149	4,0790

*Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenie podstawowych danych finansowych na EURO zostało umieszczone na stronie tytułowej.

3. SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE

BILANS

	stan na dzień	Nota	31.12.2005 okres bieżący	31.12.2004 okres poprzedni
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe			1 097 054	1 116 570
1. Wartości niematerialne i prawne	1		2 266	352
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2		46 433	23 427
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3		993 250	1 034 926
4. Nieruchomości inwestycyjne			-	-
5. Należności długoterminowe	4		-	106
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6		40 597	29 734
7. Długoterminowe aktywa finansowe	5		14 508	28 025
a) inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych MPW			-	127
b) inwestycje w innych jednostkach powiązanych			1 642	1 692
c) aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy			4	-
d) pożyczki i należności			426	840
e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			-	-
f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			12 436	25 366
g) aktywa finansowe do których zastosowano rachunkowość zabezpieczeń			-	-
II. Aktywa obrotowe			336 008	277 287
1. Zapasy	7		71 611	74 065
2. Należności z tytułu dostaw i usług	8		101 394	94 455
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8		2 151	7 986
4. Pozostałe należności	8		12 433	9 535
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11		6 305	3 484
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10		142 114	87 762
a) aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy			158	53
b) pożyczki i należności			234	-
c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			-	-
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-	159
e) środki pieniężne i ich ekwiwalenty			141 722	87 550
f) aktywa finansowe do których zastosowano rachunkowość zabezpieczeń			-	-
III. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			-	-
A k t y w a r a z e m			1 433 062	1 393 857

PASYWA				
I. Kapitał własny			668 999	670 050
I) Kapitał Grupy (bez wyniku bieżącego okresu)			616 009	611 200
1. Kapitał zakładowy	13		74 500	74 500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14		-	-
4. Kapitał zapasowy	15		219 646	205 957
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16		330 177	330 572
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17		4 910	3 526
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			-	-
a) dodatnie różnice kursowe			-	-
b) ujemne różnice kursowe			-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych			(13 224)	(3 355)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18		-	-
II) Kapitały mniejszości (bez wyniku bieżącego okresu)			12 892	46 126
III) Zysk (strata) netto, w tym:			40 098	12 724
1. Udział Grupy w wyniku finansowym			33 495	15 882
2. Udział mniejszości w wyniku finansowym			6 603	(3 158)

II. Zobowiązania		764 063	723 807
I) Zobowiązania długoterminowe		485 424	505 183
1. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	21	33 447	17 567
2. Pozostałe rezerwy długoterminowe	21	20 888	14 274
3. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	367 988	408 036
4. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	22	120	-
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	62 981	65 306
II) Zobowiązania krótkoterminowe		278 639	218 624
1. Rezerwy krótkoterminowe	21	12 686	13 601
2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	75 054	94 253
3. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	23	92 492	20 000
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	35 229	48 490
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	5 170	1 783
6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	56 854	39 709
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	1 154	788
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		-	-
P a s y w a r a z e m		1 433 062	1 393 857

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.2005 okres bieżący	31.12.2004 okres poprzedni
Kapitał Grupy (bez wyniku bieżącego okresu)	616 009	611 200
Udział Grupy w wyniku finansowym	33 495	15 882
Wartość księgowa (Kapitał Grupy razem)	649 504	627 082
Liczba akcji	14 900	14 900
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	43,59	42,09

POZYCJE POZABILANSOWE

stan na dzień	31.12.2005 okres bieżący	31.12.2004 okres poprzedni
1. Należności warunkowe	16 000	2 630
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	6 000	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 000	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 000	2 630
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 000	2 630
2. Zobowiązania warunkowe	127 220	161 119
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	92 750	126 952
- udzielonych gwarancji i poręczeń	92 750	86 000
- zobowiązanie do wykupu aktywów (np. akcji)	-	40 952
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	34 470	34 167
- udzielonych gwarancji i poręczeń	34 470	34 167
3. Inne	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	143 220	163 749

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	za okres	Nota	01 do 12 2005 okres bieżący	01 do 12 2004 okres poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			780 183	603 556
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		27	751 935	596 038
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		28	28 248	7 518
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			660 145	524 931
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		29	647 790	517 882
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			12 355	7 049
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)			120 038	78 625
IV. Koszty sprzedaży			11 204	8 462
V. Koszty ogólnego zarządu			33 164	27 548
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			75 670	42 615
VII. Pozostałe przychody operacyjne			20 775	32 028
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			77	3 501
2. Dotacje			-	-
3. Inne przychody operacyjne		30	20 698	28 527
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			24 464	29 877
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			2 148	228
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			611	579
3. Inne koszty operacyjne		31	21 705	29 070
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			71 981	44 766
X. Przychody finansowe		32	13 904	13 685
1. Dywidendy i udziały w zyskach			420	564
2. Odsetki			6 348	8 377
3. Zysk ze zbycia inwestycji			1 222	213
4. Aktualizacja wartości inwestycji			310	3 002
5. Inne			5 604	1 529
XI. Koszty finansowe		33	34 573	41 525
1. Odsetki			33 609	37 556
2. Strata ze zbycia inwestycji			-	9
3. Aktualizacja wartości inwestycji			70	67
4. Inne			894	3 893
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		34	-	-
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)			51 312	16 926
XIV. Wynik na działalności zaniechanej (XIV.1. - XIV.2.)			-	-
1. Zyski z działalności zaniechanej		35	-	-
2. Straty z działalności zaniechanej		36	-	-
XV. Odpis wartości firmy			-	-
1. Odpis wartości firmy - jednostki zależne			-	-
2. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne			-	-
3. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone			-	-
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy			-	22
1. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne			-	10
2. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne			-	-
3. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone			-	12
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+XIV-XV+XVI)			51 312	16 948
XVIII. Podatek dochodowy		37	11 086	4 224
a) część bieżąca			6 316	2 521
b) część odroczone			4 770	1 703
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		38	-	-
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		39	(128)	-

XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)		40 098	12 724
1. Udział Grupy w wyniku finansowym		33 495	15 882
2. Udział Mniejszości w wyniku finansowym		6 603	(3 158)

Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		33 495	15 882
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		14 900	14 900
Zysk (strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy na akcję zwykłą (w zł)		2,25	1,07

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres	01 do 12 2005 okres bieżący	01 do 12 2004 okres poprzedni
Kapitał własny na początek okresu (BO)		624 486	611 788
a) zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)		45 564	60 217
b) korekty błędów poprzednich okresów		-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach		670 050	672 005
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu) po korektach na początek okresu		611 200	614 739
Przeniesienie wyniku finansowego z roku ubiegłego do kapitałów grupy		15 882	3 329
Kapitały Grupy na początek okresu		627 082	618 068
Zmiany w kapitale grupy wg tytułów:		(11 073)	(6 868)
1) Rozliczenia z akcjonariuszami (udziałowcami)		(11 436)	(8 476)
dywidenda dla akcjonariuszy z zysków lat ubiegłych		(11 436)	(8 476)
2) Rozliczenia z innymi podmiotami		(230)	(150)
odpisy z zysku na ZFŚS i inne wypłaty z zysku dla pracowników		(230)	(150)
3) Aktualizacja wartości aktywów		(42)	(161)
wycena instrumentów finansowych odniesiona bezpośrednio na kapitały		(42)	(161)
4) Ruchy konsolidacyjne		638	1 896
wyścigowanie kapitałów mniejszości		367	2 317
korekty konsolidacyjne		271	(421)
5) Inne zmiany w kapitałach		(3)	23
pokrycie strat innymi składnikami kapitałów		690	1 681
przeznaczenie zysków z lat ubiegłych na zasilenie kapitałów własnych		(690)	(1 681)
inne		(3)	23
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) na koniec okresu		616 009	611 200
Kapitał mniejszości na początek okresu		42 968	53 938
Zmiany w kapitale mniejszości bez bieżącego wyniku finansowego		(30 076)	(7 812)
zmiany na skutek operacji kapitałowych		(29 709)	(5 495)
przebiegowania z kapitału grupy		(367)	(2 317)
Kapitał mniejszości na koniec okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)		12 892	46 126
Wynik netto za bieżący okres		40 098	12 724
udział grupy		33 495	15 882
udział mniejszości		6 603	(3 158)
Stan kapitałów własnych na koniec okresu		668 999	670 050
Podsumowanie zmian w kapitale własnym w okresie, w tym:		(1 051)	(1 956)
zmiany w kapitale grupy		22 422	9 014
zmiany w kapitale mniejszości		(23 473)	(10 970)

Specyfikacja zmian polityki rachunkowości do zestawienia zmian w kapitale własnym została przedstawiona w notach objaśniających do RZiS, Cash i Kapitałów.

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

za okres	01 do 12 2005 okres bieżący	01 do 12 2004 okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	156 194	79 739
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 312	16 948
Korekty razem	104 882	62 791
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja, w tym:	92 521	65 357
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	(22)
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	30	3 001
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 937	15 757
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 899)	(7 310)
6. Zmiana stanu rezerw (bez rezerw na odroczone podatki)	3 052	2 152
7. Inne korekty	(159)	2 321
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	156 194	79 739
8. Zmiana stanu zapasów	5 631	(4 231)
9. Zmiana stanu należności	(12 902)	(26 832)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 298	19 177
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (bez aktywów na odroczone podatki)	(3 548)	(4 667)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej poza podatkiem (I+/-II)	146 673	63 186
Korekty podatkowe	(7 079)	(1 934)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(7 079)	(1 934)
13. Inne korekty podatkowe	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(32 751)	(172 593)
I. Wpływy	21 180	39 142
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 648	2 604
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 597	36 538
a) w jednostkach powiązanych	693	362
- zbycie aktywów finansowych	100	1
- dywidendy i udziały w zyskach	251	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	297	276
- odsetki	45	85
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15 904	36 176
- zbycie aktywów finansowych	15 389	32 130
- dywidendy i udziały w zyskach	164	564
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	36	404
- odsetki	196	2 215
- inne wpływy z aktywów finansowych	119	863
4. Inne wpływy inwestycyjne	935	-
II. Wydatki	53 931	211 735
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 548	173 068
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 572	38 397
a) w jednostkach powiązanych	5 239	6 784
- nabycie aktywów finansowych	5 239	6 784
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 333	31 613
- nabycie aktywów finansowych	1 333	31 613
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości*	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	811	270
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(32 751)	(172 593)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(69 271)	105 132
I. Wpływy	47 316	143 984
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	12 531	121 267
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	29 859	19 908
3. Inne wpływy finansowe	4 926	2 809
II. Wydatki	116 587	38 852
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 877	8 195
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	314	157
4. Spłaty kredytów i pożyczek	70 049	5 292
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	3 420
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	69	105
8. Odsetki	35 194	21 676
9. Inne wydatki finansowe	84	7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(69 271)	105 132
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	54 172	12 278
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	54 172	12 278
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	34	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	87 550	75 272
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	141 722	87 550
- o ograniczonej możliwości dysponowania	102 580	268

Informacje o obciążeniach majątku o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia o charakterze prawnorzeczowym*	87	1 177 904	187 265	18 869	100 661	94 685	1 579 471
- hipoteka przymusowa na rzecz skarbu państwa	-	-	-	-	-	-	-
- hipoteka	-	641 383	-	-	-	-	641 383
- zastaw	-	765	-	-	-	-	765
- zastaw rejestrowy	87	535 756	187 265	18 869	62 850	94 685	899 512
- inne	-	-	-	-	37 811	-	37 811
b. Obciążenia o charakterze obligacyjnym (umownym)**	-	-	-	9 000	13 984	42 344	65 328
- prawo odkupu/wykupu***	-	-	-	-	-	-	-
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	13 984	-	13 984
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	-	-	9 000	-	-	9 000
- inne	-	-	-	-	-	42 344	42 344
RAZEM	87	1 177 904	187 265	27 869	114 645	137 029	1 644 799

Wszystkie aktywa EC Zielona Góra są objęte tzw. zastawem na zbiorze aktywów.

W pozycji b) obciążenia o charakterze obligacyjnym - inne znajdują się środki pieniężne zablokowane na pokrycie czeku potwierdzonego na kwotę 42 344 tys. zł na zakup akcji Zielona Góra.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
(INFORMACJA DODATKOWA)****Noty objaśniające do bilansu****4. Rzeczowe aktywa trwałe****Nota 1 - do poz. I.1 aktywów**

1A. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2005	31.12.2004
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	826	352
- oprogramowanie komputerowe	826	352
d) inne wartości niematerialne i prawne	1 440	-
e) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	2 266	352

1B. TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) tys. zł.							
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	1 602	1 602	-	-	1 602
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	905	905	1 440	-	2 345
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	61	61	-	-	61
- zakupu	-	-	844	844	1 440	-	2 284
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	9	9	-	-	9
- likwidacji	-	-	9	9	-	-	9
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	2 498	2 498	1 440	-	3 938
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	1 250	1 250	-	-	1 250
f) amortyzacja za okres - planowa	-	-	380	380	-	-	380
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	51	51	-	-	51
g) zmniejszenie umorzeń z tytułu likwidacji	-	-	9	9	-	-	9
h) zmniejszenie umorzeń z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	1 672	1 672	-	-	1 672
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	826	826	1 440	-	2 266

Kwota 1 440 tys. zł to zakupiona wiedza specjalistyczna (know how) przez spółkę Dalkia Termika od Dalkii Polska

Nieplanowe odpisy wartości niematerialnych i prawnych

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych wartości niematerialnych i prawnych

1C. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (struktura własnościowa)	31.12.2005	31.12.2004
a. Własne	1 440	-
b. Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub inne umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	826	352
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	826	352
- w tym oprogramowanie komputerowe	-	347
- inne	-	-
c. zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-
RAZEM	2 266	352

Nota 2 - do poz. I.2 aktywów

2A. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2005	31.12.2004
a) wartość firmy - jednostki zależne	46 433	23 427
b) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	46 433	23 427

2B. ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - jednostki zależne	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) wartość firmy brutto na początek okresu	26 093	25 303
b) zwiększenia (z tytułu)	23 006	1 300
- zmiana metody konsolidacji	-	-
- nabycie akcji/udziałów	23 006	1 300
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	510
- pozostałe zmniejszenia*	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	49 099	26 093
e) odpis wartości firmy na początek okresu, w tym:	2 666	2 666
f) odpis wartości firmy za okres, w tym:	-	-
- planowy (amortyzacyjny)	-	-
- inne	-	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	2 666	2 666
h) wartość firmy netto na koniec okresu	46 433	23 427

* W wierszu inne korekty wpisano kwotę 510 tys. zł. Korekta koryguje wartość firmy do jej wysokości historycznej. (korekta była konieczna ponieważ na skutek wyksięgowania kosztów finansowych zgodnie z IAS 23 uległy też zmianie aktywa netto na 31.12.2004 stanowiące podstawę ustalenia wartości firmy za IV kwartał 2004).

2C. ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - jednostki współzależne	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) wartość firmy brutto na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zmiana metody konsolidacji	-	-
- nabycie akcji nowej emisji	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	-	-
e) odpis wartości firmy na początek okresu, w tym:	-	-
- powstałe przy subkonsolidacji	-	-
f) odpis wartości firmy za okres, w tym:	-	-
- powstałe przy subkonsolidacji	-	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

2D. ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - jednostki stowarzyszone	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) wartość firmy brutto na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- nabycie udziałów i akcji	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	-	-
e) odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

2B. Wartość firmy wg jednostek

Wykazana w sprawozdaniu wartość firmy dotyczy jednostki zależnej Elektrociepłownia Zielona Góra. Sposób ustalenia wartości firmy podano poniżej.

WARTOŚĆ FIRMY EC ZIELONA GÓRA	31.12.2005	31.12.2004
Wartość brutto	39 301	26 602
Dotychczasowe odpisy amortyzacyjne	2 666	2 666
Wartość netto	36 635	23 936

Sposób obliczenia wartości firmy EC Zielona Góra	I nabycie	II nabycie
Cena nabycia udziałów	38 356	55 387
(-) Udział w wartości godziwej aktywów netto	26 269	46 967
(=) Wartość firmy	12 087	8 420

Ustalenie udziału w wartości godziwej aktywów netto	I nabycie	II nabycie
Wartość rynkowa aktywów netto	72 367	122 654
x Procentowy udział w kapitale spółki	36,30%	38,29%
(=) udział w wartości godziwej aktywów netto	26 269	46 967

Sposób obliczenia wartości firmy EC Zielona Góra	III nabycie	IV nabycie
Cena nabycia udziałów	13 599	4 735
(-) Udział w wartości godziwej aktywów netto	8 949	4 586
(=) Wartość firmy	4 650	149

Ustalenie udziału w wartości godziwej aktywów netto	III nabycie	IV nabycie
Wartość rynkowa aktywów netto	120 608	117 597
x Procentowy udział w kapitale spółki	7,42%	3,90%
(=) udział w wartości godziwej aktywów netto	8 949	4 586

Sposób obliczenia wartości firmy EC Zielona Góra	V nabycie	VI nabycie
Cena nabycia udziałów	2 068	1 124
(-) Udział w wartości godziwej aktywów netto	2 078	1 102
(=) Wartość firmy/Ujemna wartość firmy	(10)	22

^ w trakcie realizacji transakcji "V nabycie" nabyty w wyniku przejęcia udział w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych był wyższy niż cena nabycia w związku z czym został on bezpośrednio ujęty w wyniku finansowym.

Ustalenie udziału w wartości godziwej aktywów netto	V nabycie	VI nabycie
Wartość rynkowa aktywów netto	122 225	118 521
x Procentowy udział w kapitale spółki	1,70%	0,93%
(=) udział w wartości godziwej aktywów netto	2 078	1 102

Sposób obliczenia wartości firmy EC Zielona Góra	VII nabycie	VIII nabycie
Cena nabycia udziałów	3 592	283
(-) Udział w wartości godziwej aktywów netto	2 315	219
(=) Wartość firmy	1 277	64
(+/-) Korekty wartości firmy*	(510)	-
(=) Wartość firmy po korektach	767	64

* W wierszu inne korekty wpisano kwotę 510 tys. zł. Korekta koryguje wartość firmy do jej wysokości historycznej. (korekta była konieczna ponieważ na skutek wysięgowania kosztów finansowych zgodnie z IAS 23 uległy też zmianie aktywa netto na 31.12.2004 stanowiące podstawę ustalenia wartości firmy za IV kwartał 2004).

Ustalenie udziału w wartości godziwej aktywów netto	VII nabycie	VIII nabycie
Wartość rynkowa aktywów netto	93 957	111 636
x Procentowy udział w kapitale spółki	2,46%	0,20%
(=) udział w wartości godziwej aktywów netto	2 315	219

Sposób obliczenia wartości firmy EC Zielona Góra	IX nabycie	X nabycie
Cena nabycia udziałów	56	42 556
(-) Udział w wartości godziwej aktywów netto	43	29 425
(=) Wartość firmy	13	13 131

Ustalenie udziału w wartości godziwej aktywów netto	IX nabycie	X nabycie
Wartość rynkowa aktywów netto	106 512	116 999
x Procentowy udział w kapitale spółki	0,04%	25,15%
(=) udział w wartości godziwej aktywów netto	43	29 425

Wykazana w sprawozdaniu wartość firmy dotyczy jednostki zależnej Dalkia Zielona Góra. Sposób ustalenia wartości firmy podano poniżej.

WARTOŚĆ FIRMY DALKIA ZIELONA GÓRA	31.12.2005	31.12.2004
Wartość brutto	9 798	-
Dotychczasowe odpisy amortyzacyjne	-	-
Wartość netto	9 798	-

Sposób obliczenia wartości firmy Dalkia Zielona Góra	I nabycie	II nabycie
Cena nabycia udziałów	5 100	3 000
(-) Udział w wartości godziwej aktywów netto	(4 663)	2 965
(=) Wartość firmy	9 763	35

Ustalenie udziału w wartości godziwej aktywów netto	I nabycie	II nabycie
Wartość rynkowa aktywów netto	(4 720)	98
x Procentowy udział w kapitale spółki	98,80%	100,00%
(=) udział w wartości godziwej aktywów netto	(4 663)	98

Obliczenie procentowego udziału nabytego w emisji akcji (II nabycie):

kapitał własny EC ZG po emisji	122 654
* procent udziału w kapitale	58,20%
= wartość udziału	71 385
- wartość udziału przed emisją	26 269
= wartość nowo nabytego udziału	45 115
/ wartość aktywów netto	122 654
= % udziału nabytego w emisji nowej serii	36,78%

Obliczenie wartości udziału przed emisją

Skonsolidowany Kapitał własny EC ZG na 31.03.2002	122 654
strata z lat ubiegłych (korekty)	-
zwiększenie kapitału (-)	(55 387)
razem	67 268
x udział w kapitale	36,30%
= Wartość udziału w kapitale EC ZG przed emisją	24 418

Uzgodnienie do pozycji bilansowej

1 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	12 087
2 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	8 420
3 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	4 649
4 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	148
6 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	22
7 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	767
8 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	64
9 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	13
10 nabycie (EC ZIELONA GÓRA)	13 131
1 nabycie (DALKIA ZIELONA GÓRA)	9 763
2 nabycie (DALKIA ZIELONA GÓRA)	35
Wartość firmy brutto na 31.12.2005	49 099
Skumulowane odpisy aktualizujące wartość	(2 666)
Wartość firmy netto na 31.12.2005	46 433

Nota 2C Prawa do emisji zanieczyszczeń przyznane spółkom Grupy Kapitałowej

PODMIOT	wielkość emisji CO2 (Mg)			przydział uprawnień -KPRU (RRM z dn 27.12.2005 Dz.Ust. Nr264 poz. 2206)		
	2005	2006	2007	2005	2006	2007
KOGENERACJA	1 935 011	2 034 037	2 072 275	2 168 400	2 168 400	2 168 400
EC ZIELONA GÓRA	598 546	617 782	651 068	765 700	765 700	765 700

3A. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2005	31.12.2004
a) środki trwałe	970 387	1 025 988
- grunty własne (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	21 830	22 970
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	377 483	390 837
- urządzenia techniczne i maszyny	567 858	609 059
- środki transportu	1 596	1 664
- inne środki trwałe	1 620	1 458
b) środki trwałe w budowie	22 428	8 931
c) zaliczki na poczet środków trwałych w budowie	435	7
Rzeczowy majątek trwały, razem	993 250	1 034 926

3B. TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (według grup rodzajowych)							
	grunty	budynki, lokale i obiekty	urządzenia techn. i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trw. na początek okresu	24 589	768 052	1 474 028	5 104	7 662	2 279 435	
b) zwiększenia (z tytułu)	24	18 956	28 107	923	1 059	49 069	
- objęcie konsolidacją spółki	-	1 009	720	-	242	1 971	
- zakończenia budowy środka trwałego	24	13 396	20 526	332	498	34 776	
- nieodpłatnego przyjęcia	-	-	28	-	-	28	
- przeszacowanie	-	-	548	234	25	807	
- pozostałe zwiększenia	-	4 551	6 285	357	294	11 487	
c) zmniejszenia (z tytułu)	691	2 769	7 698	711	135	12 004	
- likwidacji	-	1 092	4 148	50	64	5 354	
- sprzedaży	152	1 301	497	661	71	2 682	
- przeszacowanie	-	376	-	-	-	376	
- pozostałe zmniejszenia	539	-	3 053	-	-	3 592	
d) wartość brutto środków trw. na koniec okresu	23 922	784 239	1 494 437	5 316	8 586	2 316 500	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na	1 619	377 214	864 035	3 441	6 203	1 252 512	
f) amortyzacja za okres z tytułu - planowa	527	28 478	62 063	540	533	92 141	
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	681	3 592	50	61	4 384	
h) zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	6	182	460	590	64	1 302	
i) zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	18	268	-	39	326	
j) przeszacowanie	-	(161)	585	254	29	707	
j) pozostałe	(49)	2 067	2 747	125	288	5 178	
k) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 091	406 753	925 646	3 720	6 967	1 345 178	
l) odpisy z tyt. trwałej utraty wart. na początek okresu	-	-	935	-	-	935	
m) odpisy z tyt. trwałej utraty wart. na koniec okresu	-	-	935	-	-	935	
n) wartość netto środków trw. na koniec okresu	21 831	377 486	567 856	1 596	1 619	970 387	

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i środków trwałych w budowie

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe.

W okresie poprzednim wystąpiły odpisy aktualizujące środków trwałych w wartości 935 tys. zł.,

Odpisy dotyczą dwóch kotłów wodnych, które zostały trwale wyłączone z eksploatacji.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano nowych odpisów "środków trwałych w budowie"

3C. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) własne	949 730	1 004 173
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
-grunty w użytkowaniu wieczystym	20 657	21 815
-leasing finansowy	-	-
- inne umowy	-	-
Środki trwałe bilansowe razem	970 387	1 025 988

3D. ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2005	31.12.2004
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	-	-
-leasing operacyjny	-	-
Środki trwałe pozabilansowe, razem	-	-

3E. ŚRODKI TRWAŁE (informacje dodatkowe)	31.12.2005	31.12.2004
Wartość gruntów użytkowanych wieczyście	20 657	21 770
Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	84 615	-
RAZEM	105 272	21 770

Nota 4 - do poz. I.4 aktywów

4A. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych (z tytułu)	-	106
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	106
- sprzedaż środków trwałych	-	106
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej (z tytułu)	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- inne należności długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe netto	-	106
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	-	106

4B. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (wg tytułów)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Stan na początek okresu	106	196
a) zwiększenia (z tytułu)	-	8
- objęcie konsolidacją spółki	-	-
- sprzedaż środków trwałych	-	-
- powstanie innej należności długoterminowej	-	8
b) zmniejszenia (z tytułu)	106	98
- przekwalifikowanie do należności krótkoterminowych	106	98
- spłata		
- spisanie w koszty		
- inne zmiany	-	-
d) stan na koniec okresu	-	106
Należności długoterminowe, razem	-	106

4C. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) Stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- utworzenie odpisu	-	-
- inne zwiększenie	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- przekwalifikowanie do należności krótkoterminowych	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-
- spłata	-	-
- spisanie należności w koszty	-	-
- inne zmiany	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności dł. na koniec okresu	-	-

4D. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (struktura walutowa)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	-	106
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EURO	-	-
- równowartość EURO w PLN	-	-
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Należności długoterminowe, razem	-	106

5. Inwestycje długoterminowe

5A. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (wg grup rodzajowych)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-
Nieruchomości razem	-	-

5B. ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	-	-

Nota 5 - do poz. I.7 aktywów

5C.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) w jednostkach zależnych	860	860
- udziały lub akcje	860	860
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	1 039	1 675
- udziały lub akcje	782	959
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	257	716
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-

d) w znaczącym inwestorze	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
f) w pozostałych jednostkach	12 609	25 490
- udziały lub akcje	12 436	25 366
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	169	124
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	4	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	14 508	28 025

5C.2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	860	859
- udziały lub akcje	860	859
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	128
- udziały lub akcje	-	128
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- lokaty długoterminowe	-	-

- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	13 648	27 038
- udziały lub akcje	13 218	26 198
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-
- pozostałe papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	426	840
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	4	-
- lokaty długoterminowe	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	14 508	28 025

5D. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	28 025	24 986
b) zwiększenia (z tytułu)	468	4 299
- nabycie	-	45
- udzielenie pożyczki	122	-
- dopisanie odsetek do pożyczki	55	-
- odpis aktualizujący wartość	287	2 950
- zwiększenie kapitału	-	-
- udział w zyskach jednostek wycenianych MPW	-	3
- wycena instrumentu finansowego	-	-
- reklasyfikacja	4	1 301
- objęcie konsolidacją spółki	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	13 985	1 260
- sprzedaż	13 193	697
- otrzymanie odsetek i/lub premii	55	528
- kompensata	-	-
- odpis aktualizujący wartość	-	35
- reklasyfikacja	409	-
- udział w stratach jednostek wycenianych MPW	128	-
- objęcie konsolidacją spółki	200	-
d) stan na koniec okresu	14 508	28 025
Finansowy majątek trwały, razem	14 508	28 025

5D.1 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych)									
wyszczególnienie	a) akcje i udziały, w tym:	w jednostkach zależnych	w jednostkach stowarzyszonych	w jednostce dominującej	b) dłużne papiery wart., w tym:	jednostek zależnych	jednostek stowarzyszonych	jednostki dominującej	
a) stan na początek okresu	27 185	860	960	-	-	-	-	-	
b) zwiększenia (z tytułu)	291	-	4	-	-	-	-	-	
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-	
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
- dopisanie odsetek do pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	
- odpis aktualizujący wartość	287	-	-	-	-	-	-	-	
- udział w zyskach - wycena MPW	-	-	-	-	-	-	-	-	
- zwiększenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	
- rekasyfikacja	4	-	4	-	-	-	-	-	
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) zmniejszenia (z tytułu)	13 394	-	178	-	-	-	-	-	
- sprzedaż	12 882	-	-	-	-	-	-	-	
- otrzymanie odsetek i/lub premii	-	-	-	-	-	-	-	-	
- udział w stratach - wycena MPW	128	-	128	-	-	-	-	-	
- odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	
- rekasyfikacja	184	-	50	-	-	-	-	-	
- objęcie konsolidacją spółki	200	-	-	-	-	-	-	-	
d) stan na koniec okresu	14 082	860	786	-	-	-	-	-	
Finansowy majątek trwały, razem	14 082	860	786	-	-	-	-	-	

5D.1 ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych) c.d.										
wyszególnienie	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	jednostek zależnych	jednostek stowarzyszonych	jednostki dominującej	udzielone pożyczki	d)			e) inne długoterminowe aktywa finansowe	Długoterminowe aktywa finansowe, razem
						(wg rodzajów)	w jednostkach zależnym	w jednostkach stowarzyszonym		
a) stan na początek okresu	-	-	-	-	840	-	-	716	-	28 025
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	177	-	-	49	-	468
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	122	-	-	-	-	122
- dopisanie odsetek do pożyczki	-	-	-	-	55	-	-	49	-	55
- odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-	287
- udział w zyskach - wycena MPW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	591	-	-	459	-	13 985
- sprzedaż	-	-	-	-	311	-	-	272	-	13 193
- otrzymanie odsetek i/lub premii	-	-	-	-	55	-	-	-	-	55
- udział w stratach - wycena MPW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128
- odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	225	-	-	187	-	409
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200
d) stan na koniec okresu	-	-	-	-	426	-	-	306	-	14 508
Finansowy majątek trwały, razem	-	-	-	-	426	-	-	306	-	14 508

5E. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki (forma prawna została wskazana w załączniku do tabeli)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego s - stowarzyszona, z - zależna, p - pośrednio	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontrol / data od której wywierany jest znaczący wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	ESV			s	wyłączenie	30 gru 93	1 470	1 470	-	29,4%	29,4%	-
2	ZEC Hurt			s	wyłączenie	15 lis 93	161	-	684	40%	40,1%	-
3	ESP Mioty			s	wyłączenie	04 wrz 91	35	35	-	25%	25,0%	-
4	ZEC Diagpom			s	wyłączenie	03 mar 00	-	-	-	34%	34,0%	komentarz**
5	VKN Polska			z	wyłączenie	01 mar 02	859	-	859	50%	50,4%	-

W tabeli przedstawiono spółki powiązane wyłączone z konsolidacji i z metody praw własności.

b) ZEC Diagpom jest spółką zależną od ZEC SERVICE (78% udziałów).
Wyliczenie wykazanego w tabeli udziału: $78\% \times 43,6\% = 34,0\%$

5E. AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY) c.d.														
Lp.	m						n		o		p	r	s	t
	kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	kapitał własny jednostki w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		należności jednostki					
			kapitał własny, w tym:	niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	długotermino we	krótkotermi nowe	długotermin inowe	krótkoterm inowe	razem				
1	5 002	-	1 156 (1 491)	(1 874)	383	3 258	3 023	2	1 431	10 947	8 866	-	-	-
2	626	-	724	(237)	312	1 084	701	-	599	3 210	5 608	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	125	-	165	-	270	229	391	-	627	1 181	3 417	-	-	-
5	1 100	-	805	-	75	308	863	-	1 164	3 151	10 408	-	-	-

W tabeli przedstawiono dane pochodzące ze sprawozdań finansowych jednostek stowarzyszonych i zależnych za rok 2005. (1. ZEC Elektroservice, 2. ZEC Hurt, 3. ESP Młoty, 4. EceRemont 5. ZEC Diagpom, 6.VKN) UWAGA: Informacje zostały podane wg stanu wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania - część danych jest w trakcie audytu i z tego względu może ulec zmianie.

5F.: załącznik do NOTY NR 5E.: Akcje i udziały w podmiotach zależnych i stowarzyszonych (lokaty)			
lp	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. formy prawnej	siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa
1	ESV sp.z o.o	Wrocław ul. Łowiecka 24	Usługi eksploatacyjne-serwisowe; wykonawstwo inwestycyjne; projektowanie urządzeń elektroenergetycznych.
2	ZEC HURT sp. z o.o.	Wrocław ul. Plac Staszica 30	Sprzedaż wszelkich materiałów, części zamiennych do maszyn i urządzeń technicznych oraz gotowych dóbr inwestycyjnych.
3	Elektrownia Szczytowo - Pompowa MŁOTY	Młoty k/Bystrzyca Kłodzkiej	Prowadzenie działalności dotyczącej przygotowania, budowy i eksploatacji ESP MŁOTY, a w szczególności przeanalizowanie technicznych i ekonomicznych możliwości budowy ESP MŁOTY. Spółka jest obecnie w likwidacji.
4	ZEC DIAGPOM sp. z o.o.	Wrocław ul. Łowiecka 24	Świadczenie usług w zakresie badań i analiz technicznych; handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową.
5	VKN Polska sp. z o.o.	Wrocław Kurkowa 44	Handel ubocznymi produktami spalania węgla w elektrociepłowniach, produkcja wyrobów z produktów spalania, handel materiałami budowlanymi.

5G. AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH (LOKATY)										
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
L.p.	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	kapitał własny jednostki*	w tym kapitał zakładowy*	Wartość bilansowa akcji / udziałów (tys.zł)	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	MPEC Wrocław S.A.	w załączniku do tabeli	w załączniku do tabeli	420 988	50 598	-	0,00%	0,00%	-	260
2	PFK S.A.			18 395	25 100	1 325	9,96%	9,96%	-	-
3	EKORTAKT			2 764	1 765	265	15,01%	15,01%	-	-
4	BISE			153 958	82 018	825	*	*	-	-
5	ENEGROKRAK			2 202	415	378	12,40%	12,40%	-	150
6	DCHRS			89 346	103 563	124	*	*	-	-
7	Giełda Energii			8 632	14 500	9 518	4,66%	4,66%	-	-
8	Fundacja ENFUS			-	-	1	-	-	-	-

* poniżej 1%

Odpisy aktualizujące wartość akcji/udziałów w pozostałych jednostkach	31.12.2005	31.12.2004
a) MPEC	-	287
b) PFK	1 325	1 325
c) WZCL	-	-
d) BISE	44	44
e) MEDIR	-	-
f) ENERGOMEDIA	-	-
Razem	1 369	1 656

załącznik do NOTY NR 5G.: Akcje i udziały w pozostałych podmiotach (lokaty) - nota poniżej			
lp	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. formy prawnej	siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa
1.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Wrocław S.A.	ul. Walońska 3-5, 50-413 Wrocław	Wytwórczość, handel oraz świadczenie usług w zakresie: 1) przesył, dystrybucja, rozdział, wytwarzanie ciepła oraz jego obrót, 2) eksploatacja, w tym obsługa oraz remonty, ulepszenia, modernizacja maszyn i urządzeń ciepłowniczych będących we władaniu spółki, 3) programowanie i koordynacja rozwoju systemów ciepłowniczych, 4) prowadzenie działalności inwestycyjnej i modernizacyjnej urządzeń ciepłowniczych, ogrzewczych i inżynierii sanitarnej, 5) inne
2.	Polski Fundusz Kapitałowy S.A.	ul. Krzywoustego 7, Poznań	Doradztwo i zarządzanie w zakresie finansów, rynku, produkcji, przedsiębiorstw, marketingu, szkolenia
3.	EKOTRAKT sp. z o.o.	ul. Kurkowa 44, 50-210 Wrocław	gospodarcze wykorzystanie odpadów ze spalania węgla kamiennego szczególności: produkcja mieszanek cementowo-popiołowych, produkcja betonu drogowego, stabilizacja i podbudowy drogowe, produkcja prefabrykatów budowlanych
4.	Bank Inicjatyw Społeczno - Gospodarczych S.A.	ul. Dubois 5a, 00-184 Warszawa	Czynności bankowe; obrót publicznymi papierami wartościowymi; usługi finansowe nie należące do czynności bankowych
5.	ENERGOKRAK Sp. z o.o.	Kraków, ul. Ciepłownicza 1	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych.
6.	Dolnośląskie Centrum Hurtu Rolno-Spożywczego S.A.	Wrocław, ul. Karmelkowa 29/41	Utworzenie, zarządzanie i prowadzenie rynku hurtowego, na którym dokonywany będzie obrót produktami rolno-spożywczymi.
7.	Giełda Energii S.A.	ul. Nowogródzka 11, 00-513 Warszawa	Prowadzenie nieobligatoryjnego rynku energii elektrycznej w Polsce, a w przyszłości również międzynarodowego.
8.	Fundacja ENFUS	Wrocław, ul. Łowiecka 24	Świadczenie usług i podejmowanie działań na rzecz rekreacji, profilaktyki zdrowotnej i pomocy

5H. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE* (struktura walutowa)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	14 082	27 185
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EURO	-	-
- równowartość EURO w PLN	-	-
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Razem	14 082	27 185

* w tabeli nie uwzględnia się pożyczek długoterminowych

5I. UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	426	840
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EURO	-	-
- równowartość EURO w PLN	-	-
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	426	840

Nota 6 - do poz. I.6 aktywów

6A. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
1. stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	29 487	25 080
a) odniesiony na wynik finansowy	29 487	25 080
b) odniesiony na kapitał własny	-	-
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	14 216	8 165
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10 450	8 165
- powstania różnic przejściowych	10 450	8 165
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieuwjętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-
- nieuwjętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-
- reklasyfikacja z rozliczeń krótkoterminowych	-	-
- objęcie konsolidacją spółki	-	-
- zmiana metody konsolidacji	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	3 766	-
- powstania różnic przejściowych	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieuwjętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- powstania straty podatkowej	3 766	-
- nieuwjętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	3 106	3 758
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 080	2 407
- odwrócenia różnic przejściowych	3 028	2 164
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52	243
- wykorzystania straty podatkowej	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	26	1 351
- odwrócenia różnic przejściowych	26	1 351
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	40 597	29 487
a) odniesionych na wynik finansowy	40 597	29 487
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

6.A1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ujemnej przejściowej różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową:	40 597
a) aktywów trwałych niefinansowych	11 371
b) inwestycji długoterminowych	538
c) aktywów obrotowych niefinansowych	4 548
d) inwestycji krótkoterminowych	5
e) rezerw na zobowiązania	6 091
f) zobowiązań długoterminowych	7 157
g) zobowiązań krótkoterminowych	3 546
h) rozliczeń międzyokresowych biernych	-
i) efektywna stawka podatkowa (tylko spr. (śródroczne)	-
j) strata podatkowa możliwa do odliczenia w przyszłości	7 341

6B. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004
1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	247
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych:	-	-
- Amortyzacji	-	-
naliczana w czasie amortyzacja dotycząca ulgi inwestycyjnej	-	-
inne	-	-
- Zużycia materiałów i energii	-	-
- Usług obcych	-	-
Remonty	-	-
inne	-	-
- Podatków i opłat	-	-
- Wynagrodzeń	-	-
- Ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	-	-
- Pozostałych kosztów rodzajowych	-	-
b) Rozliczenia międzyokresowe pozostałych kosztów operacyjnych	-	-
c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	-	247
- Koszty emisji akcji serii B	-	-
- wydatki związane z prywatyzacją	-	247
- dyskonto od papierów wartościowych	-	-
2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
- VAT	-	-
- inne	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	-	247

6. Aktywa obrotowe**Nota 7 - do poz. II.1 aktywów**

7. ZAPASY	31.12.2005	31.12.2004
1. materiały	69 996	73 219
a) paliwo produkcyjne	61 958	63 992
- węgiel, w tym:	61 391	63 770
- rezerwa strategiczna	20 004	18 921
- mazut	567	222
- biomasa drzewna	-	-
b) materiały eksploatacyjne	8 038	9 227
- chemikalia	187	168
- części zamienne	3 484	4 051
- materiały nieprodukcyjne	1 389	1 370
- wyposażenie	-	-
- inne	2 978	3 638
2. półprodukty i produkty w toku	805	544
3. produkty gotowe	41	62
4. towary	113	132
5. zaliczki na dostawy	656	108
RAZEM	71 611	74 065

Nota 8 - do poz. II.2 aktywów

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) od jednostek powiązanych	565	683
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	430	503
- do 12 miesięcy	241	503
- powyżej 12 miesięcy	189	-
- inne	135	180
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	115 413	111 293
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	100 935	93 952
- do 12 miesięcy	100 320	93 952
- powyżej 12 miesięcy	615	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 087	11 596
- inne	3 389	5 743
- dochodzone na drodze sądowej	2	2
Należności krótkoterminowe netto, razem	115 978	111 976
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 437	27 380
Należności krótkoterminowe brutto, razem	124 415	139 356

8.A. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2005	31.12.2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	430	503
- od jednostek zależnych	57	276
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	373	227
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) inne, w tym:	135	180
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	135	180
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	565	683
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	802	585
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 367	1 268

8.B. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Stan na początek okresu	27 380	25 130
a) zwiększenia (z tytułu)	4 376	3 062
- utworzenia rezerw na należności wątpliwe	3 474	3 062
- reklasyfikacja	765	-
- zmiana stanu konsolidowanych jednostek	87	-
- inne zwiększenia	50	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	23 319	812
- spłata należności	8 865	417
- wykorzystanie odpisów	13 681	318
- odpisanie należności	-	77
- reklasyfikacje	765	-
- inne zmniejszenia	8	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 437	27 380

8.C. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	118 183	137 554
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 232	1 802
- w EURO	384	66
- równowartość EURO w PLN	1 484	859
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	1 916	357
- równowartość CHR w PLN	4 748	943
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	124 415	139 356

8.D. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2005	31.12.2004
a) do 1 miesiąca	78 637	81 544
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 601	6 451
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	135	275
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	251	352
e) powyżej 1 roku	871	165
f) należności przeterminowane	18 239	33 000
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	106 734	121 787
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(5 340)	(27 332)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	101 394	94 455

Normalny tok spłacania należności z tytułu dostaw i usług przyjęty przez Grupę wynosi 30 dni.

8.D.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2005	31.12.2004
a) do 1 miesiąca	8 581	5 391
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 154	2 815
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	353	318
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 198	299
e) powyżej 1 roku	4 954	24 178
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	18 240	33 001
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(926)	(27 167)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	17 314	5 834

Nota 9 - do poz. II.2. Aktywów

9.A. NALEŻNOŚCI SPORNE W ODNIESIENIU DO ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NALEŻNOŚCI	31.12.2005	31.12.2004
Należności sporne brutto, w tym:	194	22 179
- nieobjętych odpisami aktualizacyjnymi	2	2
- niewykazane jako należności dochodzone na drodze sądowej	-	-

9.B. NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE W ODNIESIENIU DO ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NALEŻNOŚCI	31.12.2005	31.12.2004
Należności przeterminowane brutto, w tym;	10 240	35 619
- nieobjętych odpisami aktualizacyjnymi	5 664	8 452
- niewykazane jako należności dochodzone na drodze sądowej	7 669	13 196

Na należności przeterminowane brutto składają się należności, których płatność przypadała do dnia 31.12.2005 r. i nie została w tym terminie uregulowana.

Zaliczone zostały tutaj m.in. :

1. Należność Dalkii Zielona Góra od Szpitala Wojewódzkiego w Zielonej Górze na kwotę 1 147 tys. zł
2. Należność MZEC od spółki ZASTAL SA na kwotę 2 900 tys. zł
3. Należność ZEC SERVICE od spółki BOMBARDIER sp. z o.o. na kwotę 1 339 tys. zł

Nota 10 - do poz. II.6. Aktywów

10.A. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) w jednostkach zależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	162	50
- udziały lub akcje	-	50
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	162	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
f) w pozostałych jednostkach	230	162
- udziały lub akcje	64	4
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	18	105
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju), w tym:	-	-
- jednostki uczestnictwa PIONIER FPWPW	-	-
- udzielone pożyczki	72	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	76	53
- przeszacowanie kontraktu NDF	76	53
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	141 722	87 550
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 764	6 080
- inne środki pieniężne *	118 958	81 443
- inne aktywa pieniężne	-	27
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	142 114	87 762

* Pozycję "Inne środki pieniężne" stanowią m.in.

1. 42 344 tys. zł stanowi czek potwierdzony na zakup akcji Zielona Góra (KOGENERACJA SA)
2. 60 000 tys. zł stanowi rachunek lokat pożyczki podporządkowanej (EC Zielona Góra)
3. 15 493 tys. zł stanowi rachunek lokat PKO BP (EC Zielona Góra)

10.B. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	158	212
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EURO	-	-
- równowartość EURO w PLN	-	-
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	158	212

10.C. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2005	31.12.2004
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
...	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	82	155
a) akcje (wartość bilansowa):	64	55
- wartość godziwa	64	-

- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	55
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
- naliczone odsetki	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	18	100
c1 bony komercyjne- wartość bilansowa	-	-
- wartość godziwa	-	-
- oszacowana wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
- naliczone odsetki	-	-
c2 udziały w funduszach inwestycyjnych - wartość bilansowa	18	100
- wartość godziwa	-	100
- oszacowana wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	18	100
- naliczone odsetki	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	76	57
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	76	57
c1 kontrakt NDF	76	-
- wartość godziwa	76	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c2 udzielone pożyczki (wartość bilansowa)	-	57
- wartość godziwa	-	57
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	18	155
Wartość na początek okresu, razem	212	155
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	140	57
Wartość bilansowa, razem	158	212

10.D. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	234	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EURO	-	-
- równowartość EURO w PLN	-	-
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	234	-

10.E. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	139 932	86 873
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 790	677
- w EURO	415	163
- równowartość EURO w PLN	1 600	664
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	77	5
- równowartość CHR w PLN	190	13
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	141 722	87 550

10.F. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (wg rodzaju)	31.12.2005	31.12.2004
Odsetki od długoterminowej pożyczki płatne w ciągu roku od daty bilansu	-	-
Pozostałe	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	-	-

10.G. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EURO	-	-
- równowartość EURO w PLN	-	-
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	-	-

Nota 11 - do poz. II.5. Aktywów

11. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004
1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 059	1 243
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych:	753	1 069
- Amortyzacji	-	-
naliczana w czasie amortyzacja dotycząca ulgi inwestycyjnej	-	-
inne	-	-
- Zużycia materiałów i energii	256	355
- Usług obcych	2	-
Usługi reklamowe	1	-
inne	1	-
- Podatków i opłat	-	-
- Wynagrodzeń	-	-
- Ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	64	-
ZFŚS	-	-
inne	64	-
- Pozostałych kosztów rodzajowych	431	714
- w tym ubezpieczenia majątkowe i rzeczowe	419	-
b) Rozliczenia międzyokresowe pozostałych kosztów operacyjnych	-	-
ubezpieczenie	-	-
prenumerata	-	-
c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	306	174
- Koszty emisji akcji serii B	-	-
- wydatki związane z połączeniem	165	82
- dyskonto od papierów wartościowych	141	92
- pozostałe	-	-
	-	-
2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 246	2 241
- VAT	-	-
- Równowartość przypadających na okres bieżący przychodów nie będących jeszcze należnościami	5 217	2 221
- inne	29	20
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6 305	3 484

Nota. 12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	BO	Utworzenie odpisu (-)	Odwroćcie nie odpisu (+)	Zbycie obciążonego aktywa	Spisanie obciążonego o aktywa	Zmiana stanu konsolidow anych jednostek	Reklasyfi kacja	BZ
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(3 141)	5	235	-	-	-	-	(2 901)
a) Inwestycje długoterminowe	(3 161)	-	287	-	-	-	-	(2 874)
b) Inwestycje krótkoterminowe	20	5	(52)	-	-	-	-	(27)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(28 651)	(611)	8 881	153	13 680	(87)	(3 027)	(9 664)
a) Aktywa trwałe	(963)	-	-	-	-	-	-	(963)
WNIP	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(963)	-	-	-	-	-	-	(963)
b) Aktywa obrotowe	(27 688)	(611)	8 881	153	13 680	(87)	(3 027)	(8 701)
Zapasy	(308)	-	43	1	-	-	-	(264)
Należności krótkoterminowe	(27 380)	(611)	8 838	152	13 680	(87)	(3 027)	(8 437)
Odpisy aktualizujące razem	(31 792)	(606)	9 116	153	13 680	(87)	(3 027)	(12 565)

Dokonane przez Grupę w roku obrotowym odwrócenia odpisów aktualizacyjnych na kwotę 22 557 tys. zł dotyczą głównie należności krótkoterminowych. Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych na należności z tytułu dostaw i usług nastąpiło na skutek zapłaty należności. Głównym wyznacznikiem spadku odpisów aktualizujących należności była korekta odpisu aktualizującego na wierzytelności przedsiębiorstwa PEC z siedzibą w Zielonej Górze. Zgodnie z podpisanym porozumieniem między EC ZG a Energetyką Ciepłą Opolszczyzny, spółka z Opola zobowiązała się do spłaty wierzytelności wynoszącej na początku roku obrotowego 21.978 tys. zł. W ramach tej umowy wierzytelności przysługujące EC ZG w maju br. zostały zbyte za cenę 8.516 tys. zł. i wykazane jako odwrócenie odpisu. Ponadto Spółki Grupy dokonały odpisów aktualizujących na należności sporne i wątpliwe, co jest konsekwencją opóźnień w ich zapłacie. W okresie sprawozdawczym dokonano również reklasyfikacji kwoty 3.027 tys. zł z rezerw na sprawy podatkowe w toku do odpisów aktualizujących należności. Reklasyfikacja miała na celu ujęcie transakcji w układzie zwartym (tj. skorygowanie spornych należności od organów skarbowych

7. Pasywa

Nota 13 - do poz. I.1 pasywów

13.A. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (struktura)				Wartość nominalna jednej akcji = 5 zł			
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	10 900 000	54 500	przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę	8 paź 91	8 paź 91
B	na okaziciela	-	4 000 000	20 000	gotówka	19 lut 01	19 lut 01
Liczba akcji razem			14 900 000		-	-	-
Kapitał zakładowy razem				74 500	-	-	-

Rodzaj ograniczenia praw do akcji - nie występuje

Informacje o zmianach w kapitale zakładowym

W rozpatrywanym okresie nie miały miejsca żadne zmiany na kapitale zakładowym

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego*

Nazwa	procent posiadanego kapitału	udział w ogólnej liczbie głosów
OFE PZU Złota Jesień	8,99%	8,99%
ING Fundusze Inwestycyjne	6,11%	6,11%
EC Kraków S.A.	17,56%	17,56%
EdF International S.A.	16,67%	16,67%
EnBW A.G. wraz z podmiotami zależnymi	15,60%	15,60%

*dotyczy akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego jednostki lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu.

Nota 14 do poz. I.3. pasywów

14.A. Akcje (udziały) własne	31.12.2005	31.12.2004
a) liczba	-	-
b) wartość wg ceny nabycia	-	-
c) wartość bilansowa	-	-
d) cel nabycia	-	-
e) przeznaczenie	-	-

14.B. Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2005	31.12.2004
a) nazwa spółki:		
b) liczba akcji	-	-
c) wartość wg. ceny nabycia	-	-
d) wartość bilansowa	-	-

Nota 15 - do poz. I.4 pasywów

15. KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2005	31.12.2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	174 535	174 535
b) utworzony ustawowo	21 745	23 450
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	33	6 935
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny	23 333	1 037
f) korekty konsolidacyjne	-	-
Kapitał zapasowy, razem	219 646	205 957

Nota 16 - do poz. I.5. pasywów

16. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2005	31.12.2004
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	330 201	330 578
b) z tytułu zysków /strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	-	-
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
c) z tytułu podatku odroczonego od wyceny aktywów netto w wartości godziwej	(24)	(6)
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-
e) inny (wg rodzaju)	-	-
f) korekty konsolidacyjne	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	330 177	330 572

Nota 17 - do poz. I.6. pasywów

17. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2005	31.12.2004
- z przeznaczeniem na restrukturyzację	139	140
- z przeznaczeniem na inwestycje	3 849	2 464
- na realizację programu opcji menadżerskich	922	922
- inne	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	4 910	3 526

Nota 18 - do poz. I.9. pasywów

18. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO, razem	31.12.2005	31.12.2004
- ...	-	-
- ...	-	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego razem	-	-

Nota 19

Informacja na temat zmian kapitałów mniejszości została przedstawiona w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

Nota 20

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 3 wyeliminowano z bilansu ujemną wartość firmy. Dokonano również odpowiednich korekt za okresy porównywalne.

Nota 21 - do poz. I).1. pasywów

21. ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	17 567	11 495
b) odniesionej na kapitał własny	-	38
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	16 824	7 203
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	16 824	7 203
- powstania różnic przejściowych - utworzenie rezerwy	16 824	7 203
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- powstania różnic przejściowych - utworzenie rezerwy	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- powstania różnic przejściowych - utworzenie rezerwy	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
-	-	-
3. Zmniejszenia	944	1 131
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	944	1 093
- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy)	944	737
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- rozwiązanie rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania	-	356
- rozwiązanie rezerwy z tyt.zrealizowania się dod. różnicy przejściowej	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	38
- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy)	-	38
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- rozwiązanie rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy)	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-
- rozwiązanie rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	33 447	17 567
a) odniesionej na wynik finansowy	33 447	17 567
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

21A. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	14 274	14 167
b) zwiększenia (z tytułu)	6 194	1 307
- przyrostu uprawnień do odpraw emerytalno-rentowych	189	1 307
- przyrostu uprawnień do nagród jubileuszowych	135	-
- przyrostu uprawnień do ekwiwalentów energetycznych	5 870	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	10	-
- wypłacenie odpraw emerytalno-rentowych	3	-
- wypłacenie nagród jubileuszowych	7	-
- wypłacenie ekwiwalentów energetycznych	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	321	1 200
- aktuarialna zmiana stanu	321	1 200
- uznanie przychodów w przypadku gdy wypłata związana z realizacją ryzyka na które utworzono rezerwę obciążała koszty	-	-
- inne	-	-

e) inne zmiany (+/-)	751	-
- zmiany dyskontowe (+)	-	-
- zmiany dyskontowe (-)	-	-
- zmiana składu konsolidowanych jednostek	751	-
- rozliczenia bezpośrednio z kapitałem własnym	-	-
- korekty BO	-	-
f) stan na koniec okresu	20 888	14 274
Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, razem	20 888	14 274

21.C. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	3 004	1 954
b) zwiększenia (z tytułu)	1 680	1 214
- przyrostu uprawnień do odpraw emerytalno-rentowych	265	501
- przyrostu uprawnień do nagród jubileuszowych	351	
- przyrostu uprawnień do ekwiwalentów energetycznych	568	
- inne	496	713
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 079	-
- wypłacenie odpraw emerytalno-rentowych	84	-
- wypłacenie nagród jubileuszowych	282	
- wypłacenie ekwiwalentów energetycznych	-	
- inne	713	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	67	164
- aktuarialna zmiana stanu	67	164
- uznanie przychodów w przypadku gdy wypłata związana z realizacją ryzyka na które utworzono rezerwę obciążyła koszty	-	-
- inne	-	-
e) inne zmiany (+/-)	39	-
- zmiany dyskontowe (+)	-	-
- zmiany dyskontowe (-)	-	-
- zmiana składu konsolidowanych jednostek	39	-
- rozliczenia bezpośrednio z kapitałem własnym	-	-
- korekty BO	-	-
f) stan na koniec okresu	3 577	3 004
Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, razem	3 577	3 004

21.D. Pozostałe rezerwy	31.12.2005	31.12.2004
a) długoterminowe	-	-
- operacyjne	-	-
Rezerwy restrukturyzacyjne	-	-
Na sprawy podatkowe w toku	-	-
Na czynności procesowe	-	-
Inne rezerwy długoterminowe	-	-
- finansowe	-	-
Na naliczone przez kontrahentów odsetki od zobowiązań	-	-
Inne rezerwy długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	9 109	10 597
- operacyjne	8 973	10 597
Rezerwy restrukturyzacyjne	1 941	-
Na nagrody roczne	5 604	5 598
Na premie o cele	690	750
Na niewykorzystane urlopy	638	743
Na sprawy podatkowe w toku	-	3 027
Na czynności procesowe	100	400
Na udzielone gwarancje, poręczenia itp o podwyższonym ryzyku	-	-
Inne rezerwy krótkoterminowe	-	79
- finansowe	136	-
Na naliczone przez kontrahentów odsetki od zobowiązań	-	-
Inne rezerwy krótkoterminowe	136	-
Rezerwy na zobowiązania razem	9 109	10 597

21.D.1. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- utworzenie rezerwy	-	-
- inne	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
- powstanie lub zapłata zobowiązania	-	-
- inne	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
- ustanie ryzyka na które utworzono rezerwę	-	-
- uznanie przychodów w przypadku gdy wypłata związana z realizacją ryzyka na które utworzono rezerwę obciążała koszty	-	-
- inne	-	-
e) inne zmiany (+/-)	-	-
- zmiany dyskontowe (+)	-	-
- zmiany dyskontowe (-)	-	-
- reklasyfikacje	-	-
- rozliczenia bezpośrednio z kapitałem własnym	-	-
- korekty BO	-	-
f) stan na koniec okresu	-	-

21.D.2. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) stan na początek okresu	10 597	9 623
b) zwiększenia (z tytułu)	9 013	7 311
- utworzenie rezerwy	9 013	7 311
- inne	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	321	36
- powstanie lub zapłata zobowiązania	321	36
- inne	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	9 009	6 301
- ustanie ryzyka na które utworzono rezerwę	6 860	3
- uznanie przychodów w przypadku gdy wypłata związana z realizacją ryzyka na które utworzono rezerwę obciążyła koszty	2 149	4 532
- inne	-	1 766
e) inne zmiany (+/-)	(1 171)	-
- zmiany dyskontowe (+)	-	-
- zmiany dyskontowe (-)	-	-
- reklasyfikacje	(3 002)	-
- rozliczenia bezpośrednio z kapitałem własnym	-	-
- zmiana składu konsolidowanych jednostek	1 831	-
f) stan na koniec okresu	9 109	10 597

21.E. Zmiany stanu rezerw na zobowiązania	BO	Utworzenie (+)	Wykorzystanie (-)	Rozwiązanie (-)	Zmiany dyskontowanych jednostek	Zmiany składu konsolidowanych jednostek	Reklasyfikacja	Rozliczenia bezpośrednio z kapitałem własnym	Korekty BO	BZ
Rezerwa na podatek odroczone z tytułu dodatniej przejściowej różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową:	17 567	35 017	(18 404)	(733)	-	-	-	-	-	33 447
a) aktywów trwałych niefinansowych	12 604	4 885	-	(344)	-	-	-	-	-	17 145
b) inwestycji długoterminowych	2 630	322	-	-	-	-	-	-	-	2 952
c) aktywów obrotowych niefinansowych	2 200	29 800	(18 286)	(365)	-	-	-	-	-	13 349
d) inwestycji krótkoterminowych	117	-	(117)	-	-	-	-	-	-	-
e) rezerw na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) zobowiązań krótkoterminowych	16	10	(1)	(24)	-	-	-	-	-	1
h) rozliczeń międzyokresowych bieżących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 278	7 870	(760)	(713)	-	790	-	-	-	24 465
a) długoterminowa	14 274	6 191	(328)	-	-	751	-	-	-	20 888
b) krótkoterminowa	3 004	1 679	(432)	(713)	-	39	-	-	-	3 577
Pozostałe rezerwy	10 597	10 343	(321)	(10 339)	-	1 832	(3 003)	-	-	9 109
a) długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	10 597	10 343	(321)	(10 339)	-	1 832	(3 003)	-	-	9 109
- operacyjne	10 597	10 343	(321)	(10 339)	-	1 832	(3 003)	-	-	9 109
Rezerwy restrukturyzacyjne	-	1 939	(277)	-	-	279	-	-	-	1 941
Na nagrody roczne	5 598	5 604	-	(5 598)	-	-	-	-	-	5 604
Na premie o cele	750	690	-	(750)	-	-	-	-	-	690
Na niewykorzystane urlopy	743	544	-	(724)	-	75	-	-	-	638
Na sprawy podatkowe w toku	3 027	-	-	-	-	-	(3 027)	-	-	-
Na czynności procesowe	400	100	-	(400)	-	-	-	-	-	100
Inne rezerwy krótkoterminowe	79	1 466	(44)	(2 867)	-	1 478	24	-	-	136
- finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na naliczone przez kotratenów odsetki od zobowiązań	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania razem	45 442	53 230	(19 485)	(11 785)	-	2 622	(3 003)	-	-	67 021

22.A ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	368 108	408 036
- kredyty i pożyczki	367 988	408 036
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	120	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska 1993-1995	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	368 108	408 036

22.B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2005	31.12.2004
a) powyżej 1 roku do 3 lat	81 931	107 207
b) powyżej 3 do 5 lat	88 854	71 931
c) powyżej 5 lat	197 323	228 898
Zobowiązania długoterminowe, razem	368 108	408 036

22.C. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	368 108	408 036
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w EUR	-	-
- równowartość EUR w PLN	-	-
- w USD		
- równowartość USD w PLN		
- pozostałe waluty w tys. PLN	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	368 108	408 036

22.D. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK						
Lp	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	
			tys zł	waluta	tys zł	waluta
1	Pekao S.A. (kredyt A)*	Warszawa	252 500	PLN	170 517	PLN
2	Pekao S.A. (kredyt A)*	Warszawa	252 500	PLN	170 517	PLN
3	PKO BP (kredyt B)*	Warszawa	33 179	PLN	10 833	PLN
4	PKO BP (kredyt B)*	Warszawa	33 179	PLN	10 833	PLN
5	Reffeisen Bank S.A. (MZEC)*	Zielona Góra	6 000	PLN	3 840	PLN
6	BRE Bank SA	Wrocław, ul. Podwale 63	3 750	PLN	1 448	PLN
RAZEM					367 988	PLN

* Przekwalifikowano raty kredytu długoterminowego na krótkoterminowy przypadającego do spłaty w okresie 12 m-cy

22.D. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK c.d.			
Lp	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1	WIBOR 1M +1,4% marży	12.2016	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
2	WIBOR 1M +1,4% marży	12.2016	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
3	WIBOR 1M +1,4% marży	12.2016	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
4	WIBOR 1M +1,4% marży	12.2016	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
5	WIBOR 1M +2,5% marży	08.2010	zastaw rejestrowy
6	WIBOR 1M + 2,5 pkt. proc.	30.06.2001	zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy, weksel in blanco

22.E. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH			
lp.	Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

22.E. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH c.d.			
lp.	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

22.F. Wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta i jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej (ze wskazaniem ich rodzaju)

Lp.	Grupa zobowiązań długoterminowych	wartość zabezpieczonego zobowiązania	rodzaj majątku na którym zabezpieczono zobowiązania	wartość obciążonego majątku	Rodzaj zabezpieczenia
1	kredyty i pożyczki	402 178	Inwestycje krótkoterminowe	94 685	zastaw rejestrowy
2	kredyty i pożyczki		Należności krótkoterminowe	37 811	inne
3	kredyty i pożyczki		Należności krótkoterminowe	48 065	zastaw rejestrowy
4	kredyty i pożyczki		Zapasy	5 669	zastaw rejestrowy
5	kredyty i pożyczki		Inwestycje długoterminowe	25 511	zastaw rejestrowy
6	kredyty i pożyczki		Środki trwale	639 439	hipoteka
7	kredyty i pożyczki		Środki trwale	494 961	zastaw rejestrowy
8	kredyty i pożyczki		WNiP	87	zastaw rejestrowy
9	kredyty i pożyczki	6 000	Środki trwale	36 298	zastaw rejestrowy
10	kredyty i pożyczki	1 448	Należności krótkoterminowe	1 947	inne
11	kredyty i pożyczki		Środki trwale	2 246	zastaw rejestrowy
RAZEM		409 626		1 386 719	

Kwota 402 178 tys. zł stanowi wartość kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę bloku gazowo-parowego przez EC Zielona Góra.

Nota 23 - do poz. IV.3 pasywów

23.A. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	213	923
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	213	923
- do 12 miesięcy	213	923
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	704	1 070
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	704	1 070
- do 12 miesięcy	704	1 070
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-

e) wobec jednostki dominującej	313	393
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	313	393
- do 12 miesięcy	313	393
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	259 600	198 784
- kredyty i pożyczki, w tym:	50 125	94 253
- długoterminowe w okresie spłaty	250	250
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	20 000
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	42 492	-
- przeszacowanie kontraktu na realizację BGP	-	-
- z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	47 220	46 488
- do 12 miesięcy	47 220	46 488
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 423	1 342
- cash pooling	24 929	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	37 794	32 482
- z tytułu wynagrodzeń	1 409	1 234
- inne (wg rodzaju)	4 208	2 985
g) Fundusze specjalne	3 969	3 065
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	3 969	3 065
- Fundusz Nagród	-	-
- Dywidenda dla akcjonariuszy	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	264 799	204 235

23.B. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	262 783	202 084
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 016	2 151
- w EURO	502	99
- równowartość EURO w PLN	2 016	2 151
- w USD	-	-
- równowartość USD w PLN	-	-
- w CHR	-	-
- równowartość CHR w PLN	-	-
- inne waluty	-	-
- równowartość innych walut w PLN	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	264 799	204 235

23.C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK						
Lp	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (bez odsetek)	
			tys zł	waluta	tys zł	waluta
1	Bank Handlowy S.A. (cash pooling)	Warszawa	100 000	PLN	24 929	PLN
2	ING BSK S.A.	Katowice	5 000	PLN	0	PLN
3	Pekao S.A. (kredyt C)	Warszawa	23 082	PLN	2 490	PLN
4	Pekao S.A. *	Warszawa	-	PLN	17 411	PLN
5	PKO BP S.A. *	Warszawa	-	PLN	17 411	PLN
6	Pekao S.A. *	Warszawa	-	PLN	1 083	PLN
7	PKO BP S.A. *	Warszawa	-	PLN	1 083	PLN
8	Reiffeisen Bank S.A.* (MZEC)	Zielona Góra	6 000	PLN	1 200	PLN
9	Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław, Rynek 9/11	do 1500	PLN	881	PLN
10	Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław, Rynek 9/11	do 1500	PLN	227	PLN
11	Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław, Rynek 9/11	do 1500	PLN	1 500	PLN
12	Bank Zachodni WBK S.A.	Oddział we Wrocławiu	90	PLN	6	PLN
13	BRE BANK SA	Wrocław, ul Podwale 63	3 750	PLN	375	PLN
14	BRE BANK SA	Wrocław, ul Podwale 63	6 000	PLN	5 998	PLN
15	DAIMLER CHRYSLER SERVICES BANK Polska S.A.***	Warszawa, Al. Jana Pawła II 15	144	PLN	4	PLN
16	ING Bank Śląski S.A.	Wrocław ul. Szewska 72	2 800	PLN	206	PLN
17	BGŻ S.A.	Wrocław pl. Teatralny 3	1 944	PLN	250	PLN
RAZEM					75 054	PLN

* Raty kredytu długoterminowego zaciągniętego przez spółkę zależną przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy.

23.C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK C.D.			
Lp	Warunki oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1	T/N WIBOR + marża	05.07.2006 r.	brak
2	WIBOR 1M + marża	30.06.2006 r.	zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego; cesja praw z polisy ubezp. zapasów węgla od ognia i innych zdarzeń losowych
3	WIBOR 3M + 1,6% marży	31.12.2006	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
4	WIBOR 1M + 1,4% marży	31.12.2006	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
5	WIBOR 1M + 1,4% marży	31.12.2006	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
6	WIBOR 1M + 1,4% marży	31.12.2006	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
7	WIBOR 1M + 1,4% marży	31.12.2006	cesja praw, hipoteka zwykła, zastaw na zbiorze
8	WIBOR 1M + 2,5% marży	31.12.2006	zastaw rejestrowy
9	WIBOR + 1,8 pkt.proc.	do 31.01.2006	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
10	WIBOR + 2 pkt.proc.	do 30.09.2006 r.	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
11	WIBOR + 1,7 pkt.proc.	do 30.09.2006 r.	weksel własny in blanco, zastaw rejest. na zakupionym urządzeniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
12	-	31.01.2006	x
13	WIBOR 1M + 2,5 pkt.proc.	30.06.2011	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, weksel in blanco
14	WIBOR 1M + 1,0 pkt.proc.	13.06.2006	poręczenie KOGENERACJI do kwoty 6000 tys. zł. weksel in blanco
15	stopa oprocent. kredytu zmienna aktualnie 12,2%	08.01.2006 r.	zastaw rejest. na zakupionym urządzeniu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
16	WIBOR + 0,8 pkt.proc.		zastaw rejestrowy na majątku obrotowym przedsiębiorstwa max. Do kwoty 4200 tys.zł; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych w min. wys.1.500 tys.zł;
17	połowa z 1,25 stopy redyskonta weksli w stosunku rocznym		hipoteka umowna w kwocie 1.944.000,00 zł na nieruchomości rolnej zabudowanej - działka nr 93/3; weksel własny in blanco na zabezpieczenie spłaty kredytu i zwrot dopłat ARIMR; przewłaszczenie maszyn i urządzeń na łączną kwotę 764,6 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bankowym

23.D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH			
lp.	Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania
1.	Obligacje	50 000	obligacje zerokuponowe jednomiesięczne
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

23.D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH c.d.			
Lp.	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa
1.	23-01-2006	brak	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

23.E. Wykaz grup zobowiązań krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku spółek Grupy

Lp.	Grupa zobowiązań krótkoterminowych	wartość zabezpieczonego zobowiązania	rodzaj majątku na którym zabezpieczono zobowiązania	wartość obciążonego majątku	Rodzaj zabezpieczenia
1	kredyty i pożyczki	1 944	Środki trwałe	1 944	hipoteka
2	kredyty i pożyczki	2 800	Zapasy	4 200	zastaw rejestrowy
3	kredyty i pożyczki	1 944	Środki trwałe	765	zastaw
4	kredyty i pożyczki	1 500	Należności krótkoterminowe	2 575	inne
5	kredyty i pożyczki	5 998	Należności krótkoterminowe	6 500	inne
6	kredyty i pożyczki	227	Środki trwałe	1 062	zastaw rejestrowy
7	kredyty i pożyczki	375		-	
8	kredyty i pożyczki	4	Środki trwałe	144	zastaw rejestrowy
9	inne	-	Należności krótkoterminowe	1 044	inne
10	inne	2 270	Środki trwałe	2 963	zastaw rejestrowy
11	inne	-	Inwestycje długoterminowe	161 754	zastaw rejestrowy
12	inne zobowiązania finansowe	42 344	Inne	42 344	inne
13	kredyty i pożyczki		Zapasy	9 000	zastaw rejestrowy
14	kredyty i pożyczki		Zapasy	9 000	cesja polisy ubezpieczeniowej
15	inne	14 785	Należności krótkoterminowe	14 785	zastaw rejestrowy
RAZEM		74 191		258 080	

* Zastaw rejestrowy ustanowiony jest na aktywach trwałych i obrotowych ECZG w pełnej ich wysokości tj. 733 739 tys. zł. Zastaw stanowi zabezpieczenie spłaty kredytów inwestycyjnych "A" i "B" (długoterminowe) oraz kredytu "C", który jest kredytem krótkoterminowym.

Na gruntach EC ZG, w ramach zabezpieczenia powyższych kredytów ustanowione są dwie hipoteki zwykle na kwotę odpowiednio: 331 261 tys. zł i 308 179 tys. zł.

23.F. FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	31.12.2005	31.12.2004
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	3 969	3 065
- fundusz nagród	-	-
- fundusz przeznaczony na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy	-	-
Fundusze specjalne, razem	3 969	3 065

24. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2005	31.12.2004
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	460	7 185
- długoterminowe (wg tytułów)	10	6 531
- pozostałe	10	6 531
- krótkoterminowe (wg tytułów)	450	654
- odsetki bankowe od kredytów inwestycyjnych	195	-
- przewóz węgla i koszty ośrodków socjalnych	42	-
- badanie sprawozdania finansowego	172	-
-inne (w tym koszty postępowania sądowego)	41	654
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	63 675	58 909
- długoterminowe (wg tytułów)	62 971	58 775
- dotacja, nieodpłatnie otrzymane ST	42 485	36 903
- grunty w wieczystym użytkowaniu	20 484	21 872
- inne	2	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	704	134
- z tytułu restrukturyzacji	-	-
- rozliczenie środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	610	-
- odsetki MZEC	-	-
- grunty w wieczystym użytkowaniu	-	-
- pozostałe	94	134
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	64 135	66 094

25. Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

Kapitał Grupy (bez wyniku bieżącego okresu)	616 010	611 200
Udział Grupy w wyniku finansowym	33 495	15 882
Wartość księgowa (Kapitał Grupy razem)	649 505	627 082
Liczba akcji	14 900	14 900
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	43,59	42,09

Wartość księgową na jedną akcję obliczono dzieląc sumę kapitałów własnych przypadających na Grupę Kapitałową i udziału Grupy w wyniku finansowym wykazanych w bilansie na dzień 31.12.2005 przez ilość akcji tj. przez 14.900.000.

Rozwodnienie wartości księgowej nie wystąpiło, w związku z tym nie dokonano obliczeń wartości rozwodnionych.

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

Nota 26

26.A. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	31.12.2005	31.12.2004
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	6 000	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	6 000	-
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	6 000	-

26.B. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	31.12.2005	31.12.2004
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	92 750	86 000
- na rzecz jednostek zależnych	92 750	86 000
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	-	40 952
- na rzecz jednostek zależnych	-	40 952
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	92 750	126 952

8. Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych

Noty do rachunku zysków i strat

Nota 27 - do pozycji I.1.

27A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
- energia cieplna	238 282	234 961
- w tym od jednostek powiązanych	1 306	9
- dystrybucja energii cieplnej	4 520	182
- w tym od jednostek powiązanych	3	7
- energia elektryczna	432 455	290 357
- w tym od jednostek powiązanych	393	-
- sprzedaż usług remontowych i serwisowych	33 315	28 055
- w tym od jednostek powiązanych:	216	581
- sprzedaż kwiatów i warzyw szklarniowych	36 027	33 327
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
- pozostała sprzedaż	7 336	9 156
- w tym od jednostek powiązanych:	228	953
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	751 935	596 038

27B. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) kraj	733 422	584 625
- w tym od jednostek powiązanych	2 146	1 550
b) eksport	18 513	11 413
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	751 935	596 038

Nota 28 - do pozycji I.2.

28A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
- materiały	16 929	1 447
- w tym od jednostek powiązanych	139	1 006
- towary	11 149	6 071
- w tym od jednostek powiązanych	-	8
- przychody z obrotu energią	170	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	28 248	7 518

28B. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) kraj	28 248	7 518
- w tym od jednostek powiązanych	139	1 014
b) eksport	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	28 248	7 518

Informacje o przychodach ze sprzedaży wg segmentów zamieszczono w nocie objaśniającej: "Sprawozdawczość według segmentów".

Nota 29 - do pozycji II.1., pozycji IV i pozycji V

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) Amortyzacja	92 521	65 378
b) Zużycie materiałów i energii	292 837	229 479
c) Usługi obce	104 592	81 718
d) Podatki i opłaty	76 070	59 559
e) Wynagrodzenia	89 104	84 308
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28 435	24 489
g) Pozostałe	10 297	11 713
Koszty według rodzaju, razem	693 856	556 644
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(487)	464
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(1 211)	(3 217)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(11 204)	(8 462)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(33 164)	(27 547)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	647 790	517 882

Nota 30 - do pozycji VII.3.

30. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) rozwiązane rezerwy /oraz zmiany dyskontowe/ (z tytułu)	9 674	6 429
- na świadczenia emerytalne i podobne	435	161
- rezerwy restrukturyzacyjne	277	-
- na nagrody roczne	5 598	5 110
- na premie o cele	750	742
- na niewykorzystane urlopy	724	404
- na sprawy podatkowe w toku	-	-
- na czynności procesowe	400	-
- na udzielone gwarancje, poręczenia itp. o podwyższonym ryzyku	-	-
- inne rezerwy	1 490	12
b) pozostałe przychody operacyjne	11 024	22 098
> z majątku trwałego	1 723	961
- przychody z ujawnienia środków trwałych	-	-
- otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	29	-
- równowartość amortyzacji gruntów użytkowanych wieczysto	518	-
- równowartość amortyzacji ST otrzymanych nieodpłatnie	580	562
- dzierżawa obiektów	433	381
- dzierżawa węzłów cieplnych	147	-
- inne	16	18
> odpisy aktualizujące wartość majątku (odwrócenie)	3 862	656
- majątku trwałego	-	-
- zapasów	45	-
- należności	3 817	656
- inne	-	-
> pozostałe	5 439	20 481
- zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	34	77
- otrzymane darowizny	-	-
- przeniesienie praw autorskich	-	-
- dodatkowe opłaty od ZE zgodnie z umowami	-	151
- dodatkowe opłaty do MPEC (MZEC, PEC itp.) zgodnie z umowami	-	4
- odpisanie zobowiązań przedawnionych lub umorzonych	-	-
- sprzedaż złomu, pyłu i żużłu	320	651
- otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	1 192	577
- odszkodowanie za utratę zysku z powodu awarii bloków energetycznych	-	-
- dostawy i usługi niefakturowane (rozwiązanie "rezerwy")	553	-
- sprzedaż i usługi gastronomiczne stołówki, usług Zakł. Obiektów Socjalnych	-	239
- nadwyżka miału węglowego	-	-
- zwrot z funduszu prewencyjnego	-	336
- przychody ze sprzedaży tytułu próbnego rozruchu bloku parowego w EC ZG	-	15 310
- przychody z oddelegowania pracowników	-	-
- przychody z rozliczenia dotacji z Ekofunduszu	2 707	1 108
- inne	633	2 028
Inne przychody operacyjne, razem	20 698	28 527

Nota 31- do pozycji VIII.3

31.A. INNE KOSZTY OPERACYJNE	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) utworzenie rezerwy z tytułu	16 043	8 755
- na świadczenia emerytalne i podobne	1 820	1 500
- rezerwy restrukturyzacyjne	1 939	-
- na nagrody roczne	5 603	5 598
- na premie o cele	690	750
- na niewykorzystane urlopy	544	714
- na sprawy podatkowe w toku	-	-
- na czynności procesowe	110	170
- na udzielone gwarancje, poręczenia itp. o podwyższonym ryzyku	-	-
- inne rezerwy	5 337	23
b) pozostałe	5 662	20 315
- spisanie budowy środka trwałego (inwestycji) bez efektu i koszty związane	267	270
- strata ze zbycia składnika majątku trwałego	-	-
- nieodpłatne przekazanie składników majątku trwałego	-	64
- likwidacja środków trwałych	87	264
- darowizny	409	241
- koszt postępowania spornego i komorniczego	338	87
- koszt własny sprzedanego złomu, pyłu i żużla	315	628
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	1 193	730
- spisanie należności	208	24
- ubezpieczenia pracownicze	43	54
- zwrot kosztów dla ZE	-	254
- nie odpisane koszty organizacji i rozszerzenia spółki	-	165
- powstałe szkody mieszczące się w granicy ryzyka	2	37
- zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	378	71
- zwrot kosztów dla MPEC	-	-
- taryfa pracownicza	516	-
- VAT z decyzji podatkowej	-	-
- nieodpisane koszty organizacji rozszerzenia spółki	165	-
- dostawy i roboty niefakturowane (utworzenie "rezerwy")	385	1 000
- inne	1 356	16 426
Inne koszty operacyjne, razem	21 705	29 070

Nota do pozycji VIII.2

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINASOWYCH (z tytułu trwałej utraty wartości)	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
A. Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	-	2
I. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Odpis kosztów zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Odpis Wartości Firmy	-	-
3. Odpis nabytych koncesji, patentów, licencji i podobnych wartości	-	-
- w tym odpis oprogramowania komputerowego	-	-
3. Odpis innych wartości niematerialnych i prawnych	-	-
4. Odpis zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Odpisy aktualizujące rzeczowych aktywów trwałych	-	2
1. Odpisy środków trwałych	-	-
a) odpisy gruntów (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) odpisy budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) odpisy urządzeń technicznych i maszyn	-	-
d) odpisy środków transportu	-	-
e) odpisy innych środków trwałych	-	-
2. Odpisy środków trwałych w budowie	-	2
3. Odpis zaliczek na środki trwałe w budowie	-	-
III. Odpisy aktualizacyjne należności długoterminowych	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	611	577
I. Zapasy - odpisy aktualizacyjne	-	-
1. Materiały - odpisy aktualizacyjne	-	-
2. Półprodukty i produkcja w toku - odpisy aktualizacyjne	-	-
3. Produkty gotowe - odpisy aktualizacyjne	-	-
4. Towary - odpisy aktualizacyjne	-	-
5. Zaliczki na dostawy - odpisy aktualizacyjne	-	-
II. Należności krótkoterminowe - odpisy aktualizujące	611	577
1. Należności od jednostek powiązanych - odpisy aktualizujące	261	469
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	261	469
- do 12 miesięcy	261	469
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	350	108
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	339	108
- do 12 miesięcy	339	108
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-
c) inne	11	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Odpisy aktualizujące krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych razem	611	579

Nota 32 - do pozycji X

32A. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	420	564
a) od jednostek powiązanych, w tym	11	-
-od jednostek zależnych	5	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	6	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b) od pozostałych jednostek	409	564
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	420	564

32B. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) z tytułu pożyczek	56	1 640
-od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	45	84
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	11	1 556
b) pozostałe odsetki	6 292	6 737
-od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	6 292	6 737
Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 348	8 377

32C. INNE PRZYCHODY FINANSOWE	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) dodatnie różnice kursowe	206	146
- zrealizowane	186	66
- niezrealizowane	20	80
b) rozwiązanie rezerwy	5 258	7
- odpisy aktualizacyjne należności	5 258	-
- inne	-	7
c) pozostałe (z tytułu)	140	1 376
- prowizje i skonta	-	-
- zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-
- odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-
- dyskonto od zakupionych weksli i papierów wartościowych	20	13
- odpisane zobowiązania	-	-
-inne	120	1 363
Pozostałe przychody finansowe, razem	5 604	1 529

Nota 33 - do pozycji XI

33A. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) od kredytów i pożyczek	33 047	34 603
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla pozostałych jednostek	33 047	34 603
b) pozostałe odsetki	562	2 953
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla pozostałych jednostek	562	2 953
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	33 609	37 556

33B. INNE KOSZTY FINANSOWE	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	161	173
- zrealizowane	140	67
- niezrealizowane	21	106
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe	733	3 720
- strata ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-
- dyskonto od weksli, wystawionych i sprzedanych papierów wartościowych	-	-
- odpisane nieściągalne i umorzone lub przedawnione należności	34	4
- odpisy kosztów doradztwa przy zakupie EC Zielona Góra	-	-
- przeszacowanie kontraktu NDF	-	-
- odpisy kosztów emisji akcji serii B	-	-
- inne	699	3 716
Koszty finansowe, razem	894	3 893

Nota 34 - do poz. XII

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem	-	-

Nota 35 - do pozycji XIV.1.

ZYSKI Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Zyski z działalności zaniechanej, razem	-	-

Nota 36 - do pozycji XIV.2.

STRATY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Straty z działalności zaniechanej, razem	-	-

Nota 37 - do pozycji XVIII

37A. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
1. Zysk (strata) brutto	51 312	28 264
2. Korekty konsolidacyjne	(42)	5 160
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(34 342)	(13 850)
a) trwale	4 260	3 320
b) przejściowe	(38 615)	(16 951)
b) inne	13	(219)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	16 928	19 574
4. Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki	7 592	3 719
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(1 276)	(1 198)
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 316	2 521
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 316	2 521
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy	-	-

37B. PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	4 030	3 101
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	411	232
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszeni (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	303	148
- inne składniki podatku odroczonego	26	(1 778)
Podatek odroczoney, razem	4 770	1 703

37C. Podatek dochodowy w przekroju jednostek objętych konsolidacją	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
KOGENERACJA	4 222	6 452
EC ZIELONA GÓRA	6 435	(3 230)
MZEC	-	-
DALKIA ZIELONA GÓRA	-	-
PPO Siechnice	88	97
ZEC SERVICE	341	905
RAZEM	11 086	4 224

Różnica pomiędzy podatkiem naliczonym do skonsolidowanego rachunku zysków i strat w danym okresie a tymi, które naliczono w okresach poprzednich nie jest istotna z punktu przyszłego opodatkowania.

Nota 38 - do pozycji XIX

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
- wpłata z zysku po opodatkowaniu	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	-	-

Nota 39 - do pozycji XX

UDZIAŁ W WYNIKACH JEDNOSTEK UJĘTYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:		
odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(128)	-
odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
odpis różnicy w wycenie aktywów netto	-	-
	(128)	-

Nota 40 - do poz. XXII. PODZIAŁ ZYSKU**a) jednostka dominująca KOGENERACJA S.A.****Projekt podziału zysku netto za 2005 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)**

CEL	kwota PLN	% wyniku netto
- dywidenda dla akcjonariuszy	11 920 000,00	74,84%
-pokrycie straty z lat ubiegłych z tyt. zastosowania MSSF	3 713 282,42	23,31%
- pozostałe kapitały rezerwowe - zasilenie funduszu motywacyjnego	193 968,96	1,22%
- odpis z zysku na kapitał ZFŚS	100 000,00	0,63%
Zysk netto ogółem :	15 927 251,38	100%

Podział zysku netto za 2004 r. (rok poprzedni)

CEL	kwota PLN	% wyniku netto
- dywidenda dla akcjonariuszy	10 877 000,00	39,62%
- odpis z zysku na kapitał zapasowy	15 393 571,24	56,08%
- odpis z zysku na kapitał ZFŚS	180 000,00	0,66%
- zasilenie kapitałów rezerwowych	820 000,00	2,99%
- inne	180 000,00	0,66%
Zysk (strata) netto ogółem :	27 450 571,24	100%

b) jednostka zależna PPO Siechnice**Projekt podziału zysku netto za 2005 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)**

Zarząd Spółki zaproponował przeznaczenie zysku netto za 2005 r. w kwocie 122 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych. Strata ta jest wynikiem utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania jednostki z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych.

Podział zysku netto za 2004 r. (rok poprzedni)

Zysk za 2004 r. zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przeznaczony został na pokrycie straty z lat ubiegłych. Strata ta jest wynikiem utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania jednostki z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw

c) jednostka zależna EC ZG**Projekt podziału zysku netto za 2005 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)**

CEL	kwota PLN	% wyniku netto
- zasilenie kapitałów rezerwowych	9 003 052,88	34%
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 671 037,14	10%
- dywidenda dla akcjonariuszy	14 900 047,12	56%
Zysk (strata) netto ogółem :	26 574 137,14	100%

Pokrycie straty za 2004 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)

CEL	kwota PLN	% wyniku netto
- pokrycie z kapitału zapasowego	(2 790 458,90)	100%
Zysk (strata) netto ogółem :	(2 790 458,90)	100%

d) jednostka zależna MZEC**Projekt podziału zysku netto za 2005 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)**

Przeznaczenie całości zysku osiągniętego w 2005 r. w kwocie 1 118 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych

Podział zysku netto za 2004 r. (rok poprzedni)

Przeznaczenie całości zysku osiągniętego w 2004 r. tj. 525 512,01 PLN na pokrycie straty z lat ubiegłych

e) jednostka zależna ZEC Service**Projekt podziału zysku netto za 2005 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)**

CEL	kwota PLN	% wyniku netto
- odpis z zysku na pozostałe kapitały rezerwowe	1 256 693,36	100%
- odpis z zysku na kapitał ZFŚS		-
- dywidenda dla akcjonariuszy		-
- inne	-	-
Zysk netto ogółem :	1 256 693,36	100%

Podział zysku netto za 2004 r. (rok poprzedni)

CEL	kwota PLN	% wyniku netto
- odpis z zysku na pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz rozwoju)	1 243 386,50	65%
- odpis z zysku na kapitał ZFŚS	100 000,00	5%
- dywidenda dla akcjonariuszy	562 500,00	30%
- inne	-	-
Zysk netto ogółem :	1 905 886,50	100%

f) jednostka zależna DALKIA ZIELONA GÓRA**Projekt podziału zysku netto za 2005 r. (ostatni zakończony rok obrotowy)**

Przeznaczenie całości zysku osiągniętego w 2005 r. w wysokości 1 817 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych

Nota 41. SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Poniższa tabela prezentuje wyliczony sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą

Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	33 495	15 882
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 900	14 900
Zysk (strata) netto udziałowców jednostki dominującej Grupy na akcję zwykłą (w zł)	2,25	1,07

Zysk (stratę) netto na jedną akcję zwykłą stanowi iloraz zysku (straty) netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym (tj. 14.900.000). Rozwodnienie zysku w prezentowanym okresie nie wystąpiło.

Noty objaśniające do rachunku przepływu środków pieniężnych**Nota 42. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływu środków pieniężnych**

a) Definicja środków pieniężnych przyjętych do sprawozdania

Środkami pieniężnymi przyjętymi do rachunku przepływów pieniężnych są pieniądze (banknoty i monety) oraz jednostki pieniężne (rozrachunkowe) krajowe i zagraniczne, tak w gotówce, jak i na rachunku bankowym lub w formie lokaty pieniężnej, czeki i weksle obce, jeżeli są one płatne w ciągu 3 m-cy od daty ich wystawienia.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	na koniec okresu	na początek okresu
Środki pieniężne w kasie	61	40
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	99 296	27 483
- środki na rachunkach bieżących	19 186	5 326
- rachunek dewizowy	1 789	661
- lokaty krótkoterminowe (overnight, lokaty do 10 dni)	18 050	1 221
- inne lokaty	60 000	20 000
- środki ZFŚS	271	275
Inne środki pieniężne	42 345	60 000
Inne aktywa pieniężne	20	27
razem	141 722	87 550

b) Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową.

- **Do działalności operacyjnej** zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową działalnością Spółki, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej, tj. spłaty zobowiązań, wpływ gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów, płatności podatku dochodowego i spłaty należności ze sprzedaży. Do tego rodzaju działalności zaliczono także wypłaty z zysku dla pracowników.
- **Do działalności inwestycyjnej** zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
- **Do działalności finansowej** zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

Nota 43. Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji a stanami tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI - uzgodnienie zmiany z bilansu z CF	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Krótkoterminowych	(4 001)	(28 565)
Długoterminowych	106	90
Razem:	(3 895)	(28 475)
Należności z działalności inwestycyjnej (znak przeciwny)	(2 790)	1 613
ze sprzedaży WNiP	-	-
ze sprzedaży środków trwałych	(1)	1 612
ze sprzedaży środków trwałych w budowie	(2 789)	1
ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
z innych należności inwestycyjnych	-	-
Należności z działalności finansowej (znak przeciwny)	-	30
z tytułu emisji akcji, udziałów i innych instrumentów kapitałowych	-	-
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu pożyczek	-	30
- inne należności finansowe	-	-
Korekty konsolidacyjne	(6 487)	-
Korekta z tytułu należności podatkowych CIT	270	-
Należności wykazywane w cash flow	(12 902)	(26 832)

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH, Z WYJĄTKIEM POŻYCZEK I KREDYTÓW - uzgodnienie zmiany z bilansu i CF	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
krótkoterminowe	60 564	55 217
długoterminowe	(39 927)	91 129
Razem:	20 637	146 346
Zobowiązania z działalności inwestycyjnej (znak przeciwny)	(49 062)	7 000
- z tytułu zakupu środków trwałych	(6 506)	4 853
- z tytułu zakupu WNiP	(42 344)	2 147
- z tytułu odpisy z zysku na ZFŚS	(212)	-
- inne zobowiązania inwestycyjne	-	-
Zobowiązania z działalności finansowej (znak przeciwny)	29 148	(133 522)
- z tytułu zakupu finansowych składników majątku	-	-
- z tytułu dywidend na rzecz akcjonariuszy	-	-
- z tytułu leasingu kapitałowego (bez odsetek)	-	105
- z tytułu odsetek od leasingu kapitałowego	-	1
- z tytułu emisji krótkoterminowych dłużnych pap. wart.	(30 000)	(20 000)
- z tytułu kredytów i pożyczek	59 255	(113 628)
- inne	(107)	-
Korekty konsolidacyjne	82	-
Korekta z tytułu zobowiązań podatkowych CIT	493	(647)
Zobowiązania wykazywane w cash flow	1 298	19 177

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH - uzgodnienie zmiany z bilansu z CF	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Zmiana stanu rozliczeń czynnych dł. (znak przeciwny)	(10 863)	(357)
Zmiana stanu rozliczeń czynnych kr. (znak przeciwny)	(2 821)	397
Zmiana stanu rozliczeń biernych	(1 958)	(5 597)
- ujemna wartość firmy - odpisy, amortyzacja itp.	-	337
- dyskonto naliczone od emisji papierów wartościowych	140	91
- rozliczenie aktywów socjalnych	490	-
- zmiana składu konsolidowanych jednostek	330	-
- inne	24	-
Korekta z tytułu aktywów na odroczone podatki	11 110	462
Zmiana stanu wykazana w CF	(3 548)	(4 667)

Wykaz korekt do pozycji " pozostałe korekty" i " pozostałe wydatki "w rachunku przepływów środków pieniężnych

a) działalność operacyjna

Pozostałe korekty z działalności operacyjnej	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
- umorzenie środków trwałych sfinansowanych ulgą inwestycyjną 1995r.	-	-
- odpis z zysku na ZFŚS	(230)	(150)
- zbycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
- rozchody składników majątku trwałego z tytułu darowizn, nieodpłatnego przekazania , odstąpienia od realizacji inwestycji	-	-
- nadwyżka środków trwałych	-	-
- przyrost (spadek) zobowiązań długoterminowych z tytułu opłat leasingowych	-	-
- odpis z zysku na dywidendę dla akcjonariuszy	-	-
- wypłata nagród z zysku dla pracowników	-	-
- wydatki na cele społecznie użyteczne (darowizny itp.)	-	-
- przeszacowanie kontraktu NDF	-	2 632
- premia roczna EC ZG	-	-
- wartość odpisów aktualizacyjnych krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- konwersja należności	-	-
- korekta PPO Siechnice - w związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości	-	-
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	-
- zmiana metody konsolidacji EC ZG (środki pieniężne)	-	-
- odpis skutków wyceny NDF na kapitał rezerwowym	-	(161)
- inne	71	-
Razem	(159)	2 321

b) działalność inwestycyjna

Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej:	na koniec okresu	na początek okresu
- zmiana składu konsolidowanych jednostek	935	-
- wpływy z likwidacji środków trwałych	-	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej, razem	935	-

Pozostałe wydatki z działalności inwestycyjnej:	na koniec okresu	na początek okresu
- koszty likwidacji środków trwałych	12	-
- przyrost zaliczek na inwestycje	441	-
- koszty utrzymania inwestycji ESP MŁOTY	267	270
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	91	-
Pozostałe wydatki z działalności inwestycyjnej, razem	811	270

c) działalność finansowa

Pozostałe wpływy z działalności finansowej:	na koniec okresu	na początek okresu
- oprocentowanie lokat i rachunków bankowych	12	682
- oprocentowanie lokat od poż. Podporządkowanej	4 645	1 539
- przeszacowanie kontraktu EPC	-	425
- odsetki od nieterminowych płatności	4	163
- różnice kursowe	54	-
- otrzymana dotacja z EKOFUNDUSZU	-	-
- inne	211	-
Pozostałe wpływy z działalności finansowej, razem	4 926	2 809

Pozostałe wydatki z działalności finansowej:	na koniec okresu	na początek okresu
- zrealizowane różnice kursowe od kredytów	-	-
- ujemne różnice kursowe	84	7
-	-	-
Pozostałe wydatki z działalności finansowej, razem	84	7

Noty objaśniające do zestawienia zmian w kapitale własnym

Specyfikacja zmian polityki rachunkowości do zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005

Wyszczególnienie	kwota w tys zł
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2004 (wartość historyczna)	624 486
Włączenie kapitałów mniejszości do kapitałów własnych (zgodnie z MSSF 3)	48 304
Przeniesienie do kapitałów własnych ujemnej wartości firmy MZEC	18 466
wycofanie amortyzacji od ujemnej wartości firmy MZEC	(1 102)
Przeniesienie do kapitałów własnych ujemnej wartości firmy ECRemont	23
Obciążenie wyniku finansowego odsetkami od kredytów i pożyczek na sfinansowanie bloku EC ZG (MSR 23- podejście wzorcowe)	(27 703)
Korekta wzajemnych transakcji z tytułu odsetek od pożyczki KOG <=> ECZG	10 024
Wyksięgowanie aktywów socjalnych KOG	(3 207)
Wyksięgowanie kosztów emisji akcji serii B (KOG)	(1 417)
Podatek odroczone od aktywów socjalnych i kosztów emisji akcji serii B	910
Inne	1 266
Razem zmiany	45 564
Skonsolidowany kapitał własny na 01.01.2005 po korektach	670 050

Specyfikacja zmian polityki rachunkowości do zestawienia zmian w kapitale własnym
za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004

Wyszczególnienie	kwota w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2003 (wartość historyczna)	611 788
Włączenie kapitałów mniejszości do kapitałów własnych (zgodnie z MSSF 3)	53 977
Przeniesienie do kapitałów własnych ujemnej wartości firmy MZEC	18 466
Przeniesienie do kapitałów własnych ujemnej wartości firmy ECR remont	35
Obciążenie wyniku finansowego odsetkami od kredytów i pożyczek na sfinansowanie bloku EC ZG (MSR 23- podejście wzorcowe)	(15 240)
Korekta wzajemnych transakcji z tytułu odsetek od pożyczki KOG <=> ECZG	8 333
Wyksięgowanie aktywów socjalnych KOG	(3 564)
Wyksięgowanie kosztów emisji akcji serii B (KOG)	(2 361)
Podatek odroczone od aktywów socjalnych i kosztów emisji akcji serii B	1 149
Inne	(578)
Razem zmiany	60 217
Skonsolidowany kapitał własny na 01.01.2004 po korektach	672 005

SZCZEGÓŁOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 4 - MSSF za 2004 r. (analiza wg poszczególnych składników kapitałów własnych)	RAZEM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitały mniejszości (bez bieżącego wyniku)	Bieżący wynik finansowy
Kapitał własny na początek okresu po korektach	672 005	74 500	192 257	331 716	5 683	10 583	52 108	5 158
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu) po korektach na początek okresu	614 739	74 500	192 257	331 716	5 683	10 583	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku ubiegłego do kapitałów grupy	3 329					3 329		
Kapitały Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) po przeniesieniu wyniku z roku ubiegłego na początek okresu	618 068	74 500	192 257	331 716	5 683	13 912	-	-
Zmiany w kapitale grupy wg tytułów:	(6 868)	-	13 701	(1 144)	(2 157)	(17 268)	-	-
1) Rozliczenia z akcjonariuszami (udziałowcami)	(8 476)	-	-	-	-	(8 476)	-	-
dywidenda dla akcjonariuszy z zysków lat ubiegłych	(8 476)	-	-	-	-	(8 476)	-	-
2) Rozliczenia z innymi podmiotami	(150)	-	-	-	-	(150)	-	-
odpisy z zysku na ZFŚS i inne wypłaty z zysku dla pracowników	(150)	-	-	-	-	(150)	-	-
3) Aktualizacja wartości aktywów	(161)	-	-	(161)	-	-	-	-
wycena instrumentów finansowych odniesiona bezpośrednio na kapitały	(161)	-	-	(161)	-	-	-	-
4) Ruchy konsolidacyjne	1 896	-	(2 238)	61	(2 637)	6 710	-	-
wyścigowanie kapitałów mniejszości	2 317	-	(2 238)	61	(2 637)	7 131	-	-
korekty konsolidacyjne	(421)	-	-	-	-	(421)	-	-
5) Inne zmiany w kapitałach	23	-	15 939	(1 044)	480	(15 352)	-	-
pokrycie strat innymi składnikami kapitałów	1 681	-	-	-	-	1 681	-	-
przeznaczenie zysków z lat ubiegłych na zasilenie kapitałów własnych i pokrycie strat	(1 681)	-	6 902	-	1 298	(9 881)	-	-
reklasyfikacje i inne ruchy wewnętrzne	-	-	1 044	(1 044)	7 175	(7 175)	-	-
inne	23	-	7 993	-	(7 993)	23	-	-
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) na koniec okresu	611 200	74 500	205 958	330 572	3 526	(3 356)	-	-
Kapitał mniejszości na początek okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	53 938						53 938	
Zmiany w kapitale mniejszości bez bieżącego wyniku finansowego	(7 812)	-	-	-	-	-	(7 812)	-
zmiany na skutek operacji kapitałowych	(5 495)	-	-	-	-	-	(5 495)	-
przeksięgowania z kapitału grupy	(2 317)	-	-	-	-	-	(2 317)	-
Kapitał mniejszości na koniec okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	46 126	-	-	-	-	-	46 126	-
Wynik netto za bieżący okres	12 724	-	-	-	-	-	-	12 724
udział grupy	15 882	-	-	-	-	-	-	15 882
udział mniejszości	(3 158)	-	-	-	-	-	-	(3 158)
Stan kapitałów własnych na koniec okresu	670 050	74 500	205 958	330 572	3 526	(3 356)	46 126	12 724
Podsumowanie zmian w kapitale własnym w okresie, w tym:	(1 956)	-	13 701	(1 144)	(2 157)	(17 268)	(7 812)	12 724
zmiany w kapitale grupy	9 014	-	13 701	(1 144)	(2 157)	(17 268)	-	15 882
zmiany w kapitale mniejszości	(10 970)	-	-	-	-	-	(7 812)	(3 158)

SZCZEGÓŁOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 4 - MSSF za 2005 r. (analiza wg poszczególnych składników kapitałów własnych)	RAZEM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitały mniejszości (bez bieżącego wyniku)	Bieżący wynik finansowy
Kapitał własny na początek okresu po korektach	670 050	74 500	205 957	330 572	3 526	(3 355)	46 126	12 724
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu) po korektach na początek okresu	611 200	74 500	205 957	330 572	3 526	(3 355)	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku ubiegłego do kapitałów grupy	15 882					15 882		
Kapitały Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) po przeniesieniu wyniku z roku ubiegłego na początek okresu	627 082	74 500	205 957	330 572	3 526	12 527	-	-
Zmiany w kapitale grupy wg tytułów:	(11 073)	-	13 689	(395)	1 384	(25 751)	-	-
1) Rozliczenia z akcjonariuszami (udziałowcami)	(11 436)	-	-	-	-	(11 436)	-	-
dywidenda dla akcjonariuszy z zysków lat ubiegłych	(11 436)					(11 436)		
2) Rozliczenia z innymi podmiotami	(230)	-	-	-	-	(230)	-	-
odpisy z zysku na ZFŚS i inne wypłaty z zysku dla pracowników	(230)					(230)		
3) Aktualizacja wartości aktywów	(42)	-	-	(42)	-	-	-	-
wycena instrumentów finansowych odniesiona bezpośrednio na kapitały	(42)			(42)				
4) Ruchy konsolidacyjne	638	-	682	50	(732)	638	-	-
wyścigowanie kapitałów mniejszości	367		682	50	(732)	367		
korekty konsolidacyjne	271					271		
5) Inne zmiany w kapitałach	(3)	-	13 007	(403)	2 116	(14 723)	-	-
pokrycie strat innymi składnikami kapitałów	690					690		
przeznaczenie zysków z lat ubiegłych na zasilenie kapitałów własnych i pokrycie strat	(690)		12 604		2 116	(15 410)		
reklasyfikacje i inne ruchy wewnętrzne			402	(402)				
inne	(3)		1	(1)		(3)		
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) na koniec okresu	616 009	74 500	219 646	330 177	4 910	(13 224)	-	-
Kapitał mniejszości na początek okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	42 968						42 968	
Zmiany w kapitale mniejszości bez bieżącego wyniku finansowego	(30 076)	-	-	-	-	-	(30 076)	-
zmiany na skutek operacji kapitałowych	(29 709)						(29 709)	
przeksięgowania z kapitału grupy	(367)						(367)	
Kapitał mniejszości na koniec okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	12 892	-	-	-	-	-	12 892	-
Wynik netto za bieżący okres	40 098	-	-	-	-	-	-	40 098
udział grupy	33 495							33 495
udział mniejszości	6 603							6 603
Stan kapitałów własnych na koniec okresu	668 999	74 500	219 646	330 177	4 910	(13 224)	12 892	40 098
Podsumowanie zmian w kapitale własnym w okresie, w tym:	(1 051)	-	13 689	(395)	1 384	(25 751)	(30 076)	40 098
zmiany w kapitale grupy	22 422	-	13 689	(395)	1 384	(25 751)	-	33 495
zmiany w kapitale mniejszości	(23 473)	-	-	-	-	-	(30 076)	6 603

9. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy charakter dla działalności Grupy ma podział na segmenty branżowe. Zgodnie z MSR 14 **segment branżowy** jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej (grupy kapitałowej), w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów i usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Przy wydzieleniu segmentów branżowych wzięto pod uwagę kryterium rodzaju towarów i usług.

W ramach tego podziału wyróżniono następujące segmenty

- 1) Produkcja energii elektrycznej i ciepłej
- 2) Dystrybucja ciepła
- 3) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu
- 4) Rolnictwo i ogrodnictwo
- 5) Pozostała działalność

Ad. 1) Dominującym segmentem Grupy jest produkcja energii elektrycznej i ciepłej. Działalność w tym zakresie jest wykonywana przez:

- a) KOGENERACJĘ S.A. - Spółkę dominującą,
- b) Elektrociepłownię Zielona Góra S.A.

Udział przychodów segmentu produkcji energii elektrycznej i ciepłej w całości przychodów grupy w okresie sprawozdawczym przekracza 90%. Część sprzedaży (ciepło) jest kierowana do Przedsiębiorstwa Produkcji Ogrodniczej Siechnice - segmentu rolnictwa i ogrodnictwa

Ad. 2) Dystrybucja ciepła jest przedmiotem działalności spółki Dalia Zielona Góra.

Ad 3) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu są przedmiotem działalności wchodzących w skład grupy spółek ZEC SERVICE (spółka zależna od KOGENERACJI) oraz Ece Remont Sp. z o.o.. Część sprzedaży usług remontowych i serwisowych następuje do segmentu produkcji (remonty, modernizacje urządzeń produkcyjnych)

Ad 4) Do segmentu rolnictwo i ogrodnictwo zaliczono przychody Przedsiębiorstwa Produkcji Ogrodniczej PPO Siechnice. Spółka jest odbiorcą ciepła produkowanego przez Spółkę dominującą w ramach segmentu produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Ad. 5) Do pozostałej działalności zaliczono przychody i koszty Miejskiego Zakładu Energetyki Ciepłej MZEC Sp. z o.o.

Segment Geograficzny, w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 14, jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej (grupy kapitałowej), w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenia usług w określonym środowisku ekonomicznym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku ekonomicznym. Segment geograficzny może stanowić jeden kraj, dwa lub więcej krajów lub region w obrębie danego kraju. W powyższym znaczeniu działalność Grupy nie jest zróżnicowana geograficznie i w związku z tym nie dokonano podziału działalności na segmenty geograficzne.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH - rachunek zysków i strat

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH - przychody i koszty	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne							
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	699 209	24 987	34 097	38 098	4 565	-	800 956
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	27 425	226	18 096	-	1 769	(47 513)	2
Przychody segmentu ogółem	726 634	25 213	52 193	38 098	6 334	(47 513)	800 958
II. Koszty operacyjne							
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(642 200)	(7 095)	(48 922)	(28 227)	(6 353)	-	(732 797)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(15 489)	(16 054)	(1 416)	(9 561)	-	46 340	3 820
Koszty segmentu ogółem	(657 689)	(23 149)	(50 338)	(37 788)	(6 353)	46 340	(728 977)
udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	(1 885)	-	-	1 758	(127)
III. Wynik segmentu	68 945	2 064	(30)	-	(19)	585	71 854
IV. Koszty i przychody nieprzypisane							
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	13 904
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	(34 573)
Zysk (strata) na sprzedaży jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
(Odpis wartości firmy) / ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku	-	-	-	-	-	-	(11 087)
V. Wynik finansowy netto	68 945	2 064	(29)	309	(19)	585	40 098

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH - podstawowe dane bilansowe

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH - aktywa i pasywa	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 562 810	20 524	30 645	25 045	59 591	(265 553)	1 433 062
Inwestycje segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	60	-	(12 664)	-	-	1 240	(11 364)
Pozostałe aktywa (nieprzypisane segmentom)	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	1 562 870		17 981		59 591	(264 313)	1 421 698
Pasywa segmentu	1 562 870	20 524	29 345	25 045	59 591	(264 313)	1 433 062
Pozostałe pasywa (nieprzypisane segmentom)	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem	1 562 870	20 524	29 345	25 045	59 591	(264 313)	1 433 062

Pozostałe informacje

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	45 187	2 116	3 468	690	3 012	-	54 473
Amortyzacja	84 347	123	785	2 594	4 714	(42)	92 521
Inne koszty niepieniężne	-	-	-	-	-	-	-

10. 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	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	-	840	-	25 366
zwiększenia	4	177	-	13 888
- objęcie spółki konsolidacją				-
- nabycie	-	-	-	13 601
- udzielenie pożyczki	-	122	-	-
- reklasyfikacja	4	55	-	-
- dopisanie odsetek	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	287
zmniejszenia	-	591	-	26 818
- odpisy aktualizujące wartość	-	-	-	-
- otrzymane odsetki i/lub premie	-	55	-	-
- reklasyfikacja	-	225	-	135
- wykup	-	-	-	-
- sprzedaż/splata	-	311	-	26 683
stan na koniec okresu	4	426	-	12 436

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	53	-	-	159
zwiększenia	15 424	262	-	-
- objęcie spółki konsolidacją	-	-	-	-
- nabycie	15 000	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	37	-	-
- korekta BO	-	-	-	-
- reklasyfikacja	349	225	-	-
- dopisanie odsetek	-	-	-	-
- wycena instrumentu finansowego	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	75	-	-	-
zmniejszenia	15 319	28	-	159
- zbycie	15 050	28	-	50
- reklasyfikacja	60	-	-	109
- aktualizacja wartości	71	-	-	-
- wycena instrumentu finansowego	52	-	-	-
- otrzymanie odsetek lub premii	86	-	-	-
- splata pożyczki	-	-	-	-
stan na koniec okresu	158	234	-	-

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń	Pozostałe zobowiązania finansowe
stan na początek okresu	75 523	-	38 730
zwiększenia	126 027	107	6 050
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 450
- emisja dłużnych papierów wartościowych	50 000	-	-
- zaciągnięcie zobowiązania	33 683	-	206
- dopisanie odsetek			
- inne	42 344	107	41
- aktualizacja wartości	-	-	4 353
zmniejszenia	75 286	-	3 605
- zbycie	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	2 490
- spłata pożyczki	-	-	-
- spłata kredytu	55 286	-	1 115
- wykup	20 000	-	-
- umorzenie	-	-	-
stan na koniec okresu	126 264	107	41 175

Długoterminowe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń	Pozostałe zobowiązania finansowe
stan na początek okresu	231	-	407 805
zwiększenia	1 448	-	120
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- zaciągnięcie zobowiązania	1 448	-	-
- dopisanie odsetek	-	-	-
- inne	-	-	120
- aktualizacja wartości	-	-	-
zmniejszenia	231	-	41 265
- zbycie	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	3 313
- spłata pożyczki	-	-	-
- spłata kredytu	231	-	37 952
- wykup	-	-	-
- umorzenie	-	-	-
stan na koniec okresu	1 448	-	366 660

1.2 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

A. inwestycje długoterminowe

a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zakwalifikowano akcje firmy CEMAT wykazywane przez spółkę Miejski Zakład Energetyki Ciepłej MZEC Sp. z o.o., otrzymane przez Spółkę w zamian za zadłużenie.

b) pożyczki udzielone i należności własne

Pozycja obejmuje:

1. 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
2. Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w wysokości 169 tys. zł. w związku z restrukturyzacją (outsourcingiem) niektórych usług transportowych. Odsetki są naliczane i płacone na bieżąco.

c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym aktywa takie nie wystąpiły.

d) aktywa dostępne do sprzedaży

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zakwalifikowano udziały w jednostkach niepowiązanych Grupa ujmuje aktywa dostępne do sprzedaży w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe.

Posiadane przez Grupę udziały i akcje nie są notowane na rynkach finansowych, w związku z tym Grupa nie dysponuje bazą odniesienia dla ustalenia ich wartości godziwej.

B. Inwestycje krótkoterminowe

a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

1. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zakwalifikowano jednostki uczestnictwa w Specjalistycznym Otwartym Funduszu Inwestycyjnym UNIWBID o wartości 18 tys. zł.

2. Pochodne instrumenty finansowe

Od dnia 05.03.2004 r. ZEC Service Sp. z o.o. zawiera kontrakty forward z BZ WBK. Zawierane kontrakty mają na celu zniwelowanie skutków zmiany kursów walut EUR/PLN i CHF/PLN dla jeszcze nie zrealizowanych wpływów gotówki z kontraktów CERN. W związku z brakiem pewności co do konkretnych dat wpływu gotówki na rachunek Spółki terminy zawieranych kontraktów forward ustala się w oparciu o prognozy. Kontrakty forward zakwalifikowano do kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Grupa nie może uznać tych kontraktów za służące zabezpieczeniu aktywów przed ryzykiem zmiany kursu walut, gdyż nie są spełnione wymogi stosowania rachunkowości zabezpieczeń jeśli chodzi o daty zapadalności pozycji zabezpieczanych i pozycji zabezpieczających.

zapadalności pozycji zabezpieczanych i pozycji zabezpieczających.

Zawarte kontrakty forward dają możliwość, poprzez zawieranie nowych kontraktów i „domykanie” starych kontraktów, przesuwania terminów zabezpieczenia. Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. Spółka miała „aktywne” następujące kontrakty:

Nr trans.	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Rodzaj trans	Kwota waluty bazowej (tys.)	Waluta bazowa	Uzgodniony kurs forward	Waluta rozliczeniowa	Kwota waluty rozliczeniowej (tys.)
FX0524500316	02-09-2005	31-01-2006	zakup	31	EUR	4,0285	PLN	125
FX0513300101	13-05-2005	31-03-2006	sprzedaż	500	CHF	2,8050	PLN	1 403
FX0531300498	09-11-2005	31-03-2006	zakup	250	CHF	2,6426	PLN	661
FX0531800511	14-11-2005	31-03-2003	zakup	250	CHF	2,6420	PLN	661
						Razem	sprzedaż	1 403
						Razem	zakup	1 446

Kontrakty forward w Grupie wycenia się na koniec każdego miesiąca, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Za wiarygodną należy uznać wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne. W Spółce przyjęto zasadę, że wartością godziwą dla każdego z zawartych kontraktów będzie różnica pomiędzy wartością zawartej transakcji (w PLN) a wartością transakcji odwrotnej (w PLN). Wartość transakcji odwrotnej wylicza się na podstawie ogólnie dostępnych danych (kursy walut wg NBP, oprocentowanie walut – WIBOR, EURIBOR, LIBOR) oraz na podstawie wzorów podanych przez BZ WBK na wyliczenie kursu forward.

Wzory stosowane do wyceny przez bank oferujący instrument:

$$kurs_forw_bid = kurs_spot_bid \times \frac{1 + \frac{oproc_bidPLN \times liczba_dni}{365}}{1 + \frac{oproc_offerEUR \times liczba_dni}{360}}$$

$$kurs_forw_offer = kurs_spot_offer \times \frac{1 + \frac{oproc_offerPLN \times liczba_dni}{365}}{1 + \frac{oproc_bidEUR \times liczba_dni}{360}}$$

Wyniki wyceny zawartych transakcji z dnia 31.12.2005 r. przedstawiono poniżej:

Lp	Nr trans.	Kwota waluty rozliczeniowej (tys.)	Wartość transakcji odwrotnej na dzień 31.12.2005 r. [PLN]	Wartość godziwa transakcji na dzień 31.12.2005 r. [PLN]
1	FX0524500316	125	120	(5)
2	FX0513300101	1 403	1 250	153
3	FX0531300498	661	625	(36)
4	FX0531800511	661	625	(36)
	Tr. sprzedaży	1 403	1 250	153
	Tr. zakupu	1 446	1 369	(77)
	Razem			76

Zgodnie z § 21.1 rozp. Grupa zalicza skutki okresowej wyceny transakcji forward odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła wycena.

Jednostka dostosowuje terminy zawieranych kontraktów forward do terminów faktycznych wpływów gotówki z CERN. Dostosowywanie odbywa się poprzez zawieranie nowych kontraktów forward i „domykanie” starych kontraktów. Po wpłynięciu gotówki z CERN „domyka się” kontrakty bez zawierania nowych.

Zawarte kontrakty terminowe forward zostały zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Kontrakty terminowe forward zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako aktywa i zobowiązania finansowe krótkoterminowe przeznaczone do obrotu.

W 2005 roku w wyniku rozliczenia kontraktów forward Spółka osiągnęła przychody finansowe w wysokości 119 tys. zł. oraz koszty finansowe w wysokości 135 tys. zł.

Wycena bilansowa kontraktów forward na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 76 tys. zł i została zaliczona do przychodów finansowych. W bilansie została wykazana w aktywach jako krótkoterminowe aktywa finansowe.

3. Udziały w Spółce Infrastruktura Gminna - Grupa Zachód Spółka z o.o. będące w posiadaniu Elektrociepłowni Zielona Góra

b) udzielone pożyczki i należności własne

Pozycja obejmuje:

- Pożyczki udzielone spółce stowarzyszonej ZEC HURT na łączną kwotę 162 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
- Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w wysokości 72 tys. zł. w związku z restrukturyzacją (outsourcingiem) niektórych usług transportowych. Odsetki są naliczane i płacone 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 finansowe

Głównym składnikiem zobowiązań finansowych grupy są kredyty bankowe. Kredyty bankowe ogółem na koniec okresu wyniosły 443 042 tys. zł., w tym kredyty długoterminowe 367 988 tys. zł

kredyty krótkoterminowe 75 054 tys. zł.

Szczegółowy opis zaciągniętych kredytów został umieszczony w notach do pasywów bilansu (zobowiązania).

Ponadto Grupa dokonała emisji obligacji krótkoterminowych na kwotę 50 000 tys. zł.

W grupie zobowiązań krótkoterminowych znalazło się również zobowiązanie do pokrycia czeku potwierdzonego na kwotę 42 344 tys. zł na zakup akcji Zielona Góra

Zobowiązania finansowe są ujęte w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty tj. kwocie nominalnej powiększonej o narosłe odsetki. Zgodnie z przeprowadzoną analizą wpływ wyceny metodą zamortzowanego kosztu na wynik finansowy byłby nieistotny przy uwzględnieniu założonych przez Grupę parametrów.

D. Informacje o instrumentach finansowych do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

W roku 2005 rachunkowość zabezpieczeń była stosowana przez podlegającą konsolidacji spółkę ZEC SERVICE w stosunku do kontraktu terminowego typu FORWARD zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu zakupu środków trwałych.

Na koniec roku 2005 r. wartość instrumentu finansowego z tego tytułu wyniosła 107 tys. zł.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

Wyszczególnienie zobowiązań pozabilansowych	31.12.2005	31.12.2004
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:	124 950	118 650
a) jednostkom powiązanym	92 750	86 000
- jednostkom nieobjętym konsolidacją ani metodą praw własności	250	-
VKN	250	-
- jednostkom objętym konsolidacją lub wyceną metodą praw własności	92 500	86 000
DALKIA ZIELONA GÓRA	78 000	78 000
MZEC ZIELONA GÓRA	6 000	6 000
Ece REMONT		-
SERVICE	8 500	2 000
b) pozostałym jednostkom	32 200	32 650
RAFAKO S.A.	4 750	4 750
MPEC S.A.	25 000	25 000
SM OGRODNIK	800	800
EKOTRAKT	450	900
ENERGOPIAST	1 200	1 200
Pozostałe zobowiązania pozabilansowe , w tym:	2 270	42 469
- zobowiązanie do wykupu akcji EC ZG od Skarbu Państwa		40 952
- z tytułu gwarancji bankowych dla CERN	2 270	1 517
Zobowiązania pozabilansowe ogółem	127 220	161 119

1. Poręczenia związane z inwestycją w EC ZG.

W związku z inwestycją budowy bloku gazowo-parowego Spółka Dominująca w dniu 25.10.2002 podpisała Umowę Udzielenia Zabezpieczenia z DALKIA TERMKA S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ZEL GAZ Sp. z o.o z siedzibą w Zielonej Górze (obecnie DALKIA Zielona Góra sp. z o.o.). Spółka zagwarantowała pokrycie ewentualnych strat, które strony umowy mogą ponieść w związku z podpisaniem Umów Finansowych, związanych z realizacją projektu inwestycyjnego przez EC Zielna 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. Po dacie bilansu poręczenie to zostało zniesione.

2. Inne zobowiązania pozabilansowe

Poręczenie udzielone Miejskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej S.A. na kwotę 25 000 tys. zł 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. (4 750 tys.zł).

EC Zielona Góra dokonała poręczenia kredytu obrotowego MZEC w wys. 6 mln zł, który został zaciągnięty na spłatę zobowiązań wobec EC ZG za dostawy ciepła.

KOGENERACJA udzieliła ponadto poręczenia dwóch kredytów obrotowych dla spółki ZEC SERVICE w wysokości 2 000 tys.zł oraz 6 500 tys. zł na realizację kontraktu CERN. Kontrakt ten jest również zabezpieczony bezpośrednio przez ZEC SERVICE na kwotę 2 270 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym zobowiązania wobec budżetu państwa z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie wystąpiły.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym 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

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych	od 01.01.2005 do 31.12.2005	
	ogółem	na własne potrzeby
Stan środków trwałych w budowie na początek okresu	8 931	7 127
objęcie konsolidacją spółki	1 090	-
korekta konsolidacyjna	-	-
Nakłady poniesione w okresie	53 584	44 106
Razem nakłady	63 605	51 233
Wartość środków trwałych przekazanych do eksploatacji	41 177	30 765
Odpis inwestycji bez efektu		
Wartość nakładów na środki trwałe w budowie na koniec okresu	22 428	20 468

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 inwestycyjne ogółem	54 473	212 537
w tym nakłady poniesione na ochronę środowiska	5 496	9 553

7. Podstawowe dane o grupie kapitałowej

1. Znaczące transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi kapitałowo.

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, ESV, Ece Remont)
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC DIAGPOM)
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (VKN Polska)
- usług termomodernizacyjnych (CITR)

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

Spółka dominująca ponadto uzyskuje przychody od podmiotów powiązanych 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.

Podmiotem zależnym wobec EC "Zielona Góra" S.A. jest: Miejski Zakład Energetyki Ciepłej Sp.z o.o., którego przedmiotem działalności jest dzierżawa sieci i majątku ciepłowniczego.

W skład konsolidowanych jednostek wchodzi począwszy od września 2005 r. Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o., która jest operatorem systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra przy wykorzystaniu do tego celu sieci dzierżawionej na podstawie podpisanych umów od Miejskiego Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

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

Wzajemne przychody pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją pełną zostały wyłączone ze sprawozdania.

W związku z tym w poniższych zestawieniach w odniesieniu do spółek konsolidowanych ujęto jedynie korekty uzgadniające salda. Natomiast w przypadku transakcji ze spółkami niekonsolidowanymi bądź ujmowanymi metodą praw własności podano pełne kwoty rozrachunków przychodów i kosztów. Które zostały ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

NAZWA JEDNOSTKI	Należności od spółek na dzień 31.12.2005r.	Zobowiązania wobec spółek na dzień 31.12.2005r.
A. Spółki niekonsolidowane	949	1 089
1. ESV Sp. z o.o.	239	
2. ZEC Hurt Sp. z o.o.	524	290
3. ZEC Diagpom Sp.z o.o.	129	311
4. VKN Polska	57	175
5. Grupa EdF		313
B. Spółki Ujmowane metodą praw własności	35	147
1. Ece Remont	35	147
C. Spółki konsolidowane metodą pełną (podano kwoty korekt uzgadniających)	-	(5)
1. Kogeneracja	-	(5)
2. EC ZG	-	
3. MZEC ZG	-	
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.		
5. Dalkia Zielona Góra		
5. ZEC Service Sp. z o.o.	-	
Razem	984	1 231

b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji

NAZWA JEDNOSTKI	Przychody Grupy osiągnięte w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie	Koszty poniesione przez Grupę w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie
A. Spółki niekonsolidowane	1 603	9 516
1. ESV Sp. z o.o.	370	31
2. ZEC Hurt Sp. z o.o.	379	1 284
3. ZEC Diagpom Sp.z o.o.	438	1 546
4. VKN Polska	416	5 695
5. Grupa EdF	-	960
B. Spółki Ujmowane metodą praw własności	618	2 708
1. Ece Remont	618	2 708
C. Spółki konsolidowane metodą pełną (podano kwoty korekt uzgadniających)	64	9 185
1. Kogeneracja	66	
2. EC ZG	1	2
3. MZEC ZG	-	
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	(3)	1
5. ZEC Service Sp. z o.o.	-	9 182
Razem	2 285	21 409

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 :	1 872	1 526
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 265	982
Bezpośrednio produkcyjni	1 058	868
Pośrednio produkcyjni	207	114
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	607	544
Zarząd	12	11
Personel administracyjno-ekonomiczny	247	230
Kadra inżyniersko-techniczna	332	303
Handlowcy	16	
Pozostali		

10. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Informacje ujawniono w Jednostkowym Sprawozdaniu Zarządu z Działalności (punkt 22 str.23)

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 rozwiązywanej 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 dominującą oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Prawnym poprzednikiem Emitenta 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 w celu dostosowania ich do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. 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
 - powiększenie 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.

3) Wynikowe ujęcie kosztów finansowania zewnętrznego (podejście wzorcowe MSR 23

(Koszty finansowania zewnętrznego)

Koszty finansowania zewnętrznego ujęto jako koszty w okresie ich poniesienia, niezależnie od sposobu wykorzystania pożyczki lub kredytu. Zastosowanie tego standardu ma wpływ na sposób ujmowania odsetek od kredytów inwestycyjnych przeznaczonych na budowę bloku gazowo – parowego w Elektrociepłowni Zielona Góra. Według zasad stosowanych w raportach publikowanych za poprzednie lata odsetki naliczone do dnia oddania bloku do użytkowania były włączane do wartości początkowej środków trwałych wchodzących w skład bloku, a następnie odpisywane w ciężar kosztów amortyzacji. Zastosowanie MSR 23 w niniejszym raporcie spowodowało zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę kosztów finansowych oraz obciążenie tymi kosztami niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

Konsekwencją eliminacji kosztów finansowania zewnętrznego z wartości początkowej środków trwałych jest zmniejszony koszt amortyzacji.

4) Zastosowano MSSF 3 – Połączenie jednostek gospodarczych.

Zgodnie z MSSF 3:

W celu zapewnienia porównywalności Grupa zastosowała się do postanowień standardu zaprzestając amortyzacji wartości firmy powstałej przy zakupie EC Zielona Góra oraz wyksięgując ujemną wartość firmy związaną z MZEC Zielona Góra oraz ECe Remont na dzień 01.01.2004.

Zgodnie z postanowieniami Standardu zaliczono kapitałyakcjonariuszy mniejszościowych do kapitałów własnych.

Ponadto zgodnie ze standardami udziały mniejszości stanowią część prezentowanego wyniku finansowego a nie pomniejszają go jak dotychczas.

16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zgodnie z art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami niniejsze sprawozdanie jest sporządzone zostało 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

Błędy podstawowe nie wystąpiły

18. Niepewność kontynuowania działalności - nie występuje**19. Dane o połączeniu - połączenie nie wystąpiło****20. Skutki jakie spowodowałyby wycena jednostek podporządkowanych metodą praw własności**

Skutki jakie spowodowałyby wycena jednostek podporządkowanych, które nie zostały objęte konsolidacją, byłyby nieistotne dla przedstawienia rzetelnego i prawidłowego obrazu Grupy Kapitałowej.


21. Zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji

W bieżącym okresie obrachunkowym KOGENERACJA nabyła udziały w Dalkii Zielona Góra Sp. z o.o. i począwszy od 1 września 2005 r. tj. od momentu objęcia kontroli Grupa objęła spółkę tę konsolidacją metodą pełną.

**ZAŁĄCZNIKI DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2005**

1. Skonsolidowany bilans w złotych
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat w złotych
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w złotych
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w złotych

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS sporządzony na dzień 31.12.2005		
	na dzień	
	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	1 097 053 838,79	1 116 569 643,33
I. Wartości niematerialne i prawne	2 265 879,60	351 634,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość Firmy	-	-
3. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości , w tym:	825 879,60	351 634,01
- w tym oprogramowanie komputerowe	825 879,60	351 634,01
4. Inne wartości niematerialne i prawne	1 440 000,00	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	46 432 894,94	23 426 933,79
1. Wartość firmy - jednostki zależne	46 432 894,94	23 426 933,79
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	993 249 932,06	1 034 925 753,81
1. Środki trwałe brutto	970 386 943,66	1 025 988 026,87
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	21 829 964,11	22 969 975,97
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	377 482 615,32	390 837 589,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	567 857 547,60	609 058 748,64
d) środki transportu	1 596 380,43	1 663 557,31
e) inne środki trwałe	1 620 436,20	1 458 155,29
2. Środki trwałe w budowie	22 428 372,12	8 930 826,94
3. Zaliczki na środki trwałe	434 616,28	6 900,00
IV. Należności długoterminowe	-	106 000,00
1. Od jednostek powiązanych	-	106 000,00
2. Od pozostałych jednostek	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	14 508 398,04	28 025 378,16
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14 504 076,02	28 025 378,16
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	859 351,20	859 351,20
- udziały i akcje	859 351,20	859 351,20
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	127 577,83
- udziały i akcje	-	127 577,83
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	13 644 724,82	27 038 449,13
- udziały i akcje	13 218 229,51	26 198 037,13
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	426 495,31	840 412,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	4 322,02	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 596 734,15	29 733 943,56
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 596 734,15	29 487 180,62
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	246 762,94
B. Aktywa obrotowe	336 007 849,05	277 287 074,16
I. Zapasy	71 611 012,13	74 065 394,11
1. Materiały	69 995 995,35	73 218 735,00
2. Półprodukty	805 162,61	544 124,93
3. Produkty gotowe	41 151,01	62 294,23
4. Towary	112 944,91	132 103,14
5. Zaliczki na dostawy	655 758,25	108 136,81

ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

II. Należności krótkoterminowe	115 978 018,03	111 976 666,11
1. Należności od jednostek powiązanych	565 107,09	683 335,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	429 605,72	503 335,42
- do 12 miesięcy	240 605,72	503 335,42
- powyżej 12 miesięcy	189 000,00	-
b) inne	135 501,37	180 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	115 412 910,94	111 293 330,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	100 964 739,92	93 952 070,51
- do 12 miesięcy	100 350 006,85	93 952 070,51
- powyżej 12 miesięcy	614 733,07	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 086 328,75	11 596 289,41
c) inne	3 359 617,11	5 742 745,61
d) dochodzone na drodze sądowej	2 225,16	2 225,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	142 114 379,31	87 761 512,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	142 114 379,31	87 761 512,96
a) w jednostkach powiązanych	162 000,00	50 000,00
- udziały lub akcje	-	50 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	162 000,00	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	230 753,41	161 330,37
- udziały lub akcje	64 320,00	4 322,02
- inne papiery wartościowe	18 327,10	104 631,18
- udzielone pożyczki	72 400,01	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	75 706,30	52 377,17
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	141 721 625,90	87 550 182,59
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 764 052,41	6 079 798,86
- inne środki pieniężne	118 957 573,49	81 443 455,45
- inne aktywa pieniężne	-	26 928,28
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 304 439,58	3 483 500,98
Aktywa razem	1 433 061 687,84	1 393 856 717,49

Pasywa	na dzień	
	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał własny	668 998 496,95	670 049 896,24
I. Udział Grupy (bez wyniku bieżącego okresu)	616 009 102,66	611 199 903,72
1. Kapitał zakładowy	74 500 000,00	74 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	(112,26)	(112,26)
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
4. Kapitał zapasowy	219 645 927,97	205 956 992,96
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	330 176 506,66	330 572 247,83
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	4 910 298,63	3 525 432,51
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 223 518,34)	(3 354 657,32)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał mniejszości (bez bieżącego wyniku finansowego)	12 891 339,86	46 125 603,38
III. Zysk (strata) netto	40 098 054,43	12 724 389,14
1. Udział Grupy w wyniku finansowym	33 495 046,15	15 882 624,72
2. Udział mniejszości w wyniku finansowym	6 603 008,28	(3 158 235,58)
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	764 063 190,89	723 806 821,25
I. Rezerwy na zobowiązania	67 020 208,68	45 442 161,12
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 446 884,58	17 567 006,93
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24 464 970,74	17 277 786,29
- długoterminowa	20 887 830,30	14 273 806,99
- krótkoterminowa	3 577 140,44	3 003 979,30
3. Pozostałe rezerwy	9 108 353,36	10 597 367,90
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	9 108 353,36	10 597 367,90

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

II. Zobowiązania długoterminowe	368 108 538,49	408 035 913,09
1. Wobec jednostek powiązanych		-
2. Wobec pozostałych jednostek	368 108 538,49	408 035 913,09
a) kredyty i pożyczki	367 987 961,96	408 035 913,09
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
c) inne zobowiązania finansowe	120 576,53	-
d) inne		-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	264 799 351,64	204 235 180,17
1. Wobec jednostek powiązanych	1 230 923,54	2 385 870,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 230 923,54	2 385 870,24
- do 12 miesięcy	1 230 923,54	2 385 870,24
- powyżej 12 miesięcy		-
b) inne		-
2. Wobec pozostałych jednostek	259 599 820,66	198 784 468,43
a) kredyty i pożyczki	75 054 190,23	94 253 391,79
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000 000,00	20 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	42 492 436,76	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	47 219 516,43	46 488 315,60
- do 12 miesięcy	47 219 516,43	46 488 315,60
- powyżej 12 miesięcy		-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 422 861,32	1 342 409,75
f) zobowiązania wekslowe		-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	37 793 872,89	32 481 688,65
h) z tytułu wynagrodzeń	1 408 609,03	1 233 504,02
i) inne	4 208 334,00	2 985 158,62
3. Fundusze specjalne	3 968 607,44	3 064 841,50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	64 135 092,08	66 093 566,87
1. Ujemna wartość firmy		-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	64 135 092,08	66 093 566,87
- długoterminowe	62 980 815,71	65 305 930,01
- krótkoterminowe	1 154 276,37	787 636,86
Pasywa razem	1 433 061 687,84	1 393 856 717,49

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2006

Podpisy członków zarządu:

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:


.....
Jacky Lacombe
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Dyrektor Finansowy

.....
Michael Kowalik
Członek Zarządu

.....
Mariusz Misiak
Członek Zarządu

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005			
Wariant porównawczy		za okres	
		od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	781 881 363,81	606 309 202,66	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	751 935 141,48	596 037 772,49	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	487 251,27	(463 501,08)	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 211 121,25	3 216 594,11	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 247 849,81	7 518 337,14	
B. Koszty działalności operacyjnej	706 211 076,49	563 693 807,55	
I. Amortyzacja	92 521 389,00	65 378 338,42	
II. Zużycie materiałów i energii	292 836 977,60	229 479 078,82	
III. Usługi obce	104 591 866,58	81 717 715,22	
IV. Podatki i opłaty, w tym	76 069 830,16	59 559 425,04	
- podatek akcyzowy	51 302 820,55	37 367 422,78	
V. Wynagrodzenia	89 104 119,57	84 308 085,31	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28 434 823,56	24 488 946,15	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 297 135,41	11 713 422,44	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 354 934,61	7 048 796,15	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	75 670 287,32	42 615 395,11	
D. Pozostałe przychody operacyjne	20 775 536,24	32 027 818,09	
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77 614,20	3 501 044,68	
II. Dotacje		-	
III. Inne przychody operacyjne	20 697 922,04	28 526 773,41	
E. Pozostałe koszty operacyjne	24 464 426,54	29 877 032,19	
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 148 345,14	228 566,76	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	611 021,35	578 668,90	
III. Inne koszty operacyjne	21 705 060,05	29 069 796,53	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	71 981 397,02	44 766 181,01	
G. Przychody finansowe	13 904 362,38	13 685 474,81	
I. Dywidendy i udziały w zyskach	419 794,65	564 183,71	
II. Odsetki	6 348 456,77	8 377 213,41	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 221 982,34	212 925,94	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	310 089,38	3 002 466,86	
V. Inne	5 604 039,24	1 528 684,89	
H. Koszty finansowe	34 573 271,05	41 525 322,18	
I. Odsetki	33 608 681,20	37 555 708,61	
II. Strata ze zbycia inwestycji		9 329,94	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	70 472,13	67 245,92	
IV. Inne	894 117,72	3 893 037,71	
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	51 312 488,35	16 926 333,64	
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	-	-	
I. Zyski nadzwyczajne		-	
II. Straty nadzwyczajne		-	
L. Odpis wartości firmy	-	-	
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		-	
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		-	

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	21 720,87
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		10 099,94
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		-
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		11 620,93
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	51 312 488,35	16 948 054,51
O. Podatek dochodowy	11 086 794,13	4 224 413,04
a) część bieżąca	6 316 470,00	2 521 227,00
b) część odroczone	4 770 324,13	1 703 186,04
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(127 639,79)	747,67
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)	40 098 054,43	12 724 389,14
a) udział grupy w wyniku finansowym	33 495 046,15	15 882 624,72
b) udział mniejszości w wyniku finansowym	6 603 008,28	(3 158 235,58)

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2006

Podpisy członków zarządu:

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:


.....
Jacky Lacombe
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Dyrektor Finansowy

.....
Michael Kowalik
Członek Zarządu

.....
Mariusz Misiak
Członek Zarządu

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH sporządzony za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005		
	za okres	
	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
Wzór giełdowy		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	156 194 556,23	79 738 812,12
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 312 488,35	16 948 054,51
Korekty razem	104 882 067,88	62 790 757,61
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja, w tym:	92 521 388,99	65 356 617,55
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	(21 720,87)
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	29 921,48	3 001 370,51
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 937 050,01	15 756 872,25
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 899 294,80)	(7 309 610,54)
6. Zmiana stanu rezerw (bez rezerw na odroczony podatek)	3 052 369,49	2 151 840,55
7. Inne korekty	(159 527,88)	2 321 340,43
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	156 194 556,23	79 738 812,12
8. Zmiana stanu zapasów	5 630 623,57	(4 231 101,77)
9. Zmiana stanu należności	(12 901 808,68)	(26 832 474,06)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 298 367,20	19 176 870,68
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (bez aktywów na odroczony podatek)	(3 547 573,30)	(4 666 568,99)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej poza podatkiem (I+/-II)	146 674 165,02	63 185 537,98
Korekty podatkowe	(7 079 448,20)	(1 934 399,00)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(7 079 448,20)	(1 934 399,00)
13. Inne korekty podatkowe	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(32 751 962,44)	(172 592 876,48)
I. Wpływy	21 179 136,54	39 141 923,96
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 647 905,14	2 604 228,26
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 596 722,22	36 537 695,70
a) w jednostkach powiązanych	692 814,27	361 787,84
- zbycie aktywów finansowych	100 000,00	1 300,00
- dywidendy i udziały w zyskach	250 828,31	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	296 800,00	276 000,00
- odsetki	45 185,96	84 487,84
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15 903 907,95	36 175 907,86
- zbycie aktywów finansowych	15 388 831,18	32 130 281,05
- dywidendy i udziały w zyskach	164 245,03	564 183,71
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	36 250,00	403 350,00
- odsetki	195 600,03	2 215 170,18
- inne wpływy z aktywów finansowych	118 981,71	862 922,92
4. Inne wpływy inwestycyjne	934 509,18	-
II. Wydatki	53 931 098,98	211 734 800,44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 547 871,33	173 067 584,47
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 572 264,49	38 397 006,63

ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

a) w jednostkach powiązanych	5 238 768,48	6 783 688,90
- nabycie aktywów finansowych	5 238 768,48	6 783 688,90
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 333 496,01	31 613 317,73
- nabycie aktywów finansowych	1 333 496,01	31 613 317,73
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości*	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	810 963,16	270 209,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(32 751 962,44)	(172 592 876,48)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(69 271 150,48)	105 132 427,17
I. Wpływy	47 315 707,41	143 984 216,43
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	12 530 724,09	121 267 024,85
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	29 859 406,25	19 908 581,82
3. Inne wpływy finansowe	4 925 577,07	2 808 609,76
II. Wydatki	116 586 857,89	38 851 789,26
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli**	10 877 000,00	8 195 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	314 000,00	157 000,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	70 049 064,67	5 291 701,43
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	3 419 636,54
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	69 246,12	105 245,75
8. Odsetki	35 193 584,20	21 675 975,03
9. Inne wydatki finansowe	83 962,90	7 230,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(69 271 150,48)	105 132 427,17
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	54 171 443,31	12 278 362,81
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	33 739,10	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	87 550 182,59	75 271 819,78
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	141 721 625,90	87 550 182,59
- o ograniczonej możliwości dysponowania	102 580 004,82	268 037,82

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2006

Podpisy członków zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Jacky Lacombe
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Dyrektor Finansowy

.....
Michael Kowalik
Członek Zarządu

.....
Mariusz Misiak
Członek Zarządu

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2004 DO 31.12.2004 - MSSF (analiza wg poszczególnych składników kapitałów własnych) W ZŁ	RAZEM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitały mniejszości (bez bieżącego wyniku)	Bieżący wynik finansowy
Kapitał własny na początek okresu po korektach	672 005 112,35	74 500 000,00	(63,52)	192 256 418,35	331 715 994,77	5 682 878,40	10 583 396,41	52 108 574,79	5 157 913,15
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu)	614 738 624,41	74 500 000,00	(63,52)	192 256 418,35	331 715 994,77	5 682 878,40	10 583 396,41	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) korekty błędów poprzednich okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu) po korektach na początek okresu	614 738 624,41	74 500 000,00	(63,52)	192 256 418,35	331 715 994,77	5 682 878,40	10 583 396,41	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku ubiegłego do kapitałów grupy	3 328 838,78	-	-	-	-	-	3 328 838,78	-	-
Kapitały Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) po przeniesieniu wyniku z roku ubiegłego na początek okresu	618 067 463,19	74 500 000,00	(63,52)	192 256 418,35	331 715 994,77	5 682 878,40	13 912 235,19	-	-
Zmiany w kapitale grupy wg tytułów:	(6 867 559,47)	-	(48,74)	13 700 574,61	(1 143 746,94)	(2 157 445,89)	(17 266 892,51)	-	-
1) Rozliczenia z akcjonariuszami (udziałowcami)	(8 474 500,00)	-	-	-	-	-	(8 474 500,00)	-	-
dywidenda dla akcjonariuszy z zysków lat ubiegłych	(8 474 500,00)	-	-	-	-	-	(8 474 500,00)	-	-
2) Rozliczenia z innymi podmiotami	(150 000,00)	-	-	-	-	-	(150 000,00)	-	-
odpisy z zysku na ZFŚS i inne wypłaty z zysku dla pracowników	(150 000,00)	-	-	-	-	-	(150 000,00)	-	-
3) Aktualizacja wartości aktywów	(161 216,33)	-	-	-	(161 216,33)	-	-	-	-
wycena instrumentów finansowych odniesiona bezpośrednio na kapitały	(161 216,33)	-	-	-	(161 216,33)	-	-	-	-
4) Ruchy konsolidacyjne	1 895 568,73	-	(48,74)	(2 237 796,44)	60 944,98	(2 637 209,33)	6 709 678,26	-	-
wyścigowanie kapitałów mniejszości	2 316 868,37	-	(48,74)	(2 237 796,44)	60 944,98	(2 637 209,33)	7 130 977,90	-	-
korekty konsolidacyjne	(421 299,64)	-	-	-	-	-	(421 299,64)	-	-
5) Inne zmiany w kapitałach	22 588,13	-	-	15 938 371,05	(1 043 475,59)	479 763,44	(15 352 070,77)	-	-
pokrycie strat innymi składnikami kapitałów	1 680 705,45	-	-	-	-	-	1 680 705,45	-	-
przeznaczenie zysków z lat ubiegłych na zasilenie kapitałów własnych i pokrycie strat	(1 680 705,45)	-	-	6 902 111,94	-	1 298 176,08	(9 880 993,47)	-	-
inne	22 588,13	-	-	7 992 783,52	-	(7 992 783,51)	22 588,12	-	-
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) na koniec okresu	611 199 903,72	74 500 000,00	(112,26)	205 956 992,96	330 572 247,83	3 525 432,51	(3 354 657,32)	-	-
Kapitał mniejszości na początek okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	53 937 649,16	-	-	-	-	-	-	53 937 649,16	-
Zmiany w kapitale mniejszości bez bieżącego wyniku finansowego	(7 812 045,78)	-	-	-	-	-	-	(7 812 045,78)	-
zmiany na skutek operacji kapitałowych	(5 495 177,40)	-	-	-	-	-	-	(5 495 177,40)	-
przeksięgowania z kapitału grupy	(2 316 868,38)	-	-	-	-	-	-	(2 316 868,38)	-
Kapitał mniejszości na koniec okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	46 125 603,38	-	-	-	-	-	-	46 125 603,38	-
Wynik netto za bieżący okres	12 724 389,14	-	-	-	-	-	-	-	12 724 389,14
udział grupy	15 882 624,72	-	-	-	-	-	-	-	15 882 624,72
udział mniejszości	(3 158 235,58)	-	-	-	-	-	-	-	(3 158 235,58)
Stan kapitałów własnych na koniec okresu	670 049 896,24	74 500 000,00	(112,26)	205 956 992,96	330 572 247,83	3 525 432,51	(3 354 657,32)	46 125 603,38	12 724 389,14
Podsumowanie zmian w kapitale własnym w okresie, w tym:	(1 955 216,11)	-	(48,74)	13 700 574,61	(1 143 746,94)	(2 157 445,89)	(17 266 892,51)	(7 812 045,78)	12 724 389,14
zmiany w kapitale grupy	9 015 065,25	-	(48,74)	13 700 574,61	(1 143 746,94)	(2 157 445,89)	(17 266 892,51)	-	15 882 624,72
zmiany w kapitale mniejszości	(10 970 281,36)	-	-	-	-	-	-	(7 812 045,78)	(3 158 235,58)

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2006

Jacky Lacombe
Prezes Zarządu

Michael Kowalik
Członek Zarządu

Mariusz Misiak
Członek Zarządu

Krzysztof Wrzesiński
Dyrektor Finansowy

ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 31.12.2005 - MSSF (analiza wg poszczególnych składników kapitałów własnych) W ZŁ	RAZEM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitały mniejszości (bez bieżącego wyniku)	Bieżący wynik finansowy
Kapitał własny na początek okresu po korektach	670 049 896,24	74 500 000,00	(112,26)	205 956 992,96	330 572 247,83	3 525 432,51	(3 354 657,32)	46 125 603,38	12 724 389,14
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu)	611 199 903,72	74 500 000,00	(112,26)	205 956 992,96	330 572 247,83	3 525 432,51	(3 354 657,32)	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) korekty błędów poprzednich okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego na początek okresu) po korektach na początek okresu	611 199 903,72	74 500 000,00	(112,26)	205 956 992,96	330 572 247,83	3 525 432,51	(3 354 657,32)	-	-
Przeniesienie wyniku finansowego z roku ubiegłego do kapitałów grupy	15 882 624,72	-	-	-	-	-	15 882 624,72	-	-
Kapitały Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) po przeniesieniu wyniku z roku ubiegłego na początek okresu	627 082 528,44	74 500 000,00	(112,26)	205 956 992,96	330 572 247,83	3 525 432,51	12 527 967,40	-	-
Zmiany w kapitale grupy wg tytułów:	(11 073 425,78)	-	-	13 688 935,01	(395 741,17)	1 384 866,12	(25 751 485,74)	-	-
1) Rozliczenia z akcjonariuszami (udziałowcami)	(11 436 000,00)	-	-	-	-	-	(11 436 000,00)	-	-
dywidenda dla akcjonariuszy z zysków lat ubiegłych	(11 436 000,00)	-	-	-	-	-	(11 436 000,00)	-	-
2) Rozliczenia z innymi podmiotami	(230 000,00)	-	-	-	-	-	(230 000,00)	-	-
odpisy z zysku na ZFŚS i inne wypłaty z zysku dla pracowników	(230 000,00)	-	-	-	-	-	(230 000,00)	-	-
3) Aktualizacja wartości aktywów	(42 025,41)	-	-	-	(42 025,41)	-	-	-	-
wycena instrumentów finansowych odniesiona bezpośrednio na kapitały	(42 025,41)	-	-	-	(42 025,41)	-	-	-	-
4) Ruchy konsolidacyjne	638 029,30	-	-	681 994,21	50 112,70	(732 020,38)	637 942,77	-	-
wyścigowanie kapitałów mniejszości	367 467,67	-	-	681 994,21	50 112,70	(732 020,38)	367 467,67	-	-
korekty konsolidacyjne	270 561,63	-	-	-	-	-	270 561,63	-	-
5) Inne zmiany w kapitałach	(3 429,67)	-	-	13 006 940,80	(403 828,46)	2 116 886,50	(14 723 428,51)	-	-
pokrycie strat innymi składnikami kapitałów	690 196,50	-	-	-	-	-	690 196,50	-	-
przeznaczenie zysków z lat ubiegłych na zasilenie kapitałów własnych i pokrycie strat	(690 196,50)	-	-	12 603 112,34	-	2 116 886,50	(15 410 195,34)	-	-
inne	(3 429,67)	-	-	1 377,11	(1 377,11)	-	(3 429,67)	-	-
Kapitał Grupy (bez bieżącego wyniku finansowego) na koniec okresu	616 009 102,66	74 500 000,00	(112,26)	219 645 927,97	330 176 506,66	4 910 298,63	(13 223 518,34)	-	-
Kapitał mniejszości na początek okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	42 967 367,80	-	-	-	-	-	-	42 967 367,80	-
Zmiany w kapitale mniejszości bez bieżącego wyniku finansowego	(30 076 027,94)	-	-	-	-	-	-	(30 076 027,94)	-
zmiany na skutek operacji kapitałowych	(29 708 560,27)	-	-	-	-	-	-	(29 708 560,27)	-
przebiegania z kapitału grupy	(367 467,67)	-	-	-	-	-	-	(367 467,67)	-
Kapitał mniejszości na koniec okresu (bez bieżącego wyniku finansowego)	12 891 339,86	-	-	-	-	-	-	12 891 339,86	-
Wynik netto za bieżący okres	40 098 054,43	-	-	-	-	-	-	-	40 098 054,43
udział grupy	33 495 046,15	-	-	-	-	-	-	-	33 495 046,15
udział mniejszości	6 603 008,28	-	-	-	-	-	-	-	6 603 008,28
Stan kapitałów własnych na koniec okresu	668 998 496,95	74 500 000,00	(112,26)	219 645 927,97	330 176 506,66	4 910 298,63	(13 223 518,34)	12 891 339,86	40 098 054,43
Podsumowanie zmian w kapitale własnym w okresie, w tym:	(1 051 399,29)	-	-	13 688 935,01	(395 741,17)	1 384 866,12	(25 751 485,74)	(30 076 027,94)	40 098 054,43
zmiany w kapitale grupy	22 421 620,37	-	-	13 688 935,01	(395 741,17)	1 384 866,12	(25 751 485,74)	-	33 495 046,15
zmiany w kapitale mniejszości	(23 473 019,66)	-	-	-	-	-	-	(30 076 027,94)	6 603 008,28

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2006

.....
Jacky Lacombe
Prezes Zarządu

.....
Michael Kowalik
Członek Zarządu

.....
Mariusz Misiak
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wziesiński
Dyrektor Finansowy