



Sprawozdanie skonsolidowane za 2 kwartał 2005 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.06.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok bieżący)
A k t y w a				
I. Aktywa obrotowe razem	1 416 126	1 471 043	1 716 390	1 758 303
1. Środki pieniężne razem	424 655	476 953	609 617	600 838
- środki pieniężne	26 307	30 742	191 917	405 433
- środki pieniężne z ograniczoną możliwością dysponowania	398 348	446 211	417 700	195 405
2. Krótkoterminowe inwestycje	90 507	76 722	80 264	89 903
3. Należności handlowe i pozostałe	779 157	799 122	807 611	931 863
4. Zapasy	33 658	22 689	30 093	59 098
5. Rozliczenia międzyokresowe	88 149	95 557	188 805	76 601
6. Aktywo podatkowe	0	0	0	0
II. Aktywa trwałe razem	4 259 082	4 187 100	4 380 947	4 404 243
1. Rzeczowy majątek trwały	2 476 803	2 556 938	2 683 048	2 609 819
2. Wartość firmy z konsolidacji	54 385	54 536	46 303	47 451
3. Wartości niematerialne i prawne	10 699	11 839	12 247	13 290
4. Inwestycje w nieruchomości	83 103	83 103	59 237	59 237
5. Aktywa finansowe	18 804	13 461	17 358	9 598
6. Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 299 428	1 299 134	1 363 192	1 393 908
7. Inne aktywa długoterminowe	315 860	168 089	199 562	270 940
A k t y w a r a z e m	5 675 208	5 658 143	6 097 337	6 162 546
P a s y w a				
Zobowiązania	5 013 272	4 243 209	4 718 519	4 848 997
I. Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 403 185	3 401 768	1 880 018	1 919 554
1. Zobowiązanie handlowe	497 008	304 069	723 912	649 979
2. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	100 913	114 914	140 966	125 001
3. Krótkoterminowe papiery dłużne	18 917	18 893	20 714	19 979
4. Inne zobowiązanie krótkoterminowe	2 109 047	2 358 587	235 927	338 912
5. Umowa restrukturyzacyjna	677 300	605 305	758 499	785 683
II. Zobowiązania długoterminowe razem	1 610 087	841 441	2 838 501	2 929 443
1. Długoterminowe papiery dłużne	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe oprocentowane	315 713	320 365	291 035	281 897
3. Inne zobowiązania długoterminowe	2 344	43 007	2 008 137	2 085 221
4. Rezerwy na odroczony podatek dochodowy	340 340	339 255	383 718	391 283
5. Pozostałe rezerwy	951 690	138 814	155 611	171 042
III. Kapitał własny	661 936	1 414 934	1 378 818	1 313 549
1. Kapitał akcyjny	83 770	83 770	83 770	83 770
2. Kapitał zapasowy	487 474	487 474	487 474	487 474
3. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(894 530)	(144 675)	(256 926)	(325 095)
4. Kapitał udziałowców mniejszościowych	985 222	988 365	1 064 500	1 067 400
P a s y w a r a z e m	5 675 208	5 658 143	6 097 337	6 162 546

Wartość księgowa	(323 286)	426 569	314 318	246 149
Liczba akcji	83 770 297	83 770 297	83 770 297	83 770 297
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	(3,86)	5,09	3,75	2,94
Rozwodniona liczba akcji	83 770 297	83 770 297	83 770 297	83 770 297
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	(3,86)	5,09	3,75	2,94

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2004 koniec kwartału (rok bieżący)
1. Należności warunkowe	162 033	172 673	84 343	229 904
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- innych należności warunkowych	0	0	0	0
- pozostałych należności pozabilansowych	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	162 033	172 673	84 343	229 904
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	110 722	122 056	56 917	159 238
- innych należności warunkowych	21 421	19 998	21 422	20 913
- pozostałych należności pozabilansowych	29 890	30 619	6 004	49 753
2. Zobowiązania warunkowe	534 205	523 948	620 188	659 253
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	73 850	75 171	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	73 850	75 171	0	0
- innych zobowiązań warunkowych	0	0	0	0
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	460 355	448 777	620 188	659 253
- udzielonych gwarancji i poręczeń	301 549	285 289	443 163	495 589
- innych zobowiązań warunkowych	105 088	107 965	100 656	82 781
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	53 718	55 523	76 369	80 883
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
- pozostałych zabezpieczeń kredytów	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	696 238	696 621	704 531	889 157

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał (rok bieżący) okres od 31.03.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał (rok poprzedni) okres od 31.03.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	437 885	844 033	474 099	992 974
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	380 124	686 144	404 677	833 102
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	57 761	157 889	69 422	159 872
IV. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(11 745)	(98 651)	(83 774)	(198 695)
V. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV)	46 016	59 238	(14 352)	(38 823)
VI. Przychody finansowe	36 385	44 183	103 146	830 252
VII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	290	1 993	541	(655)
VIII. Koszty finansowe	837 859	858 771	28 601	78 073
IX. Zysk (strata) brutto (V+VI+VII-VIII)	(755 168)	(753 357)	60 734	712 701
X. Podatek dochodowy	(1 704)	1 761	(4 967)	(8 099)
a) część bieżąca	(2 838)	5 861	3 416	3 825
b) część odroczone	1 134	(4 100)	(8 383)	(11 924)
XI. (Zyski) straty mniejszości	3 437	(4 327)	2 861	495
XII. Zysk (strata) netto (IX-X+XI)	(750 027)	(759 445)	68 562	721 295
Zysk (strata) netto		(759 445)		721 295
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		83 770 297		83 770 297
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(9,07)		8,61
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		83 770 297		83 770 297
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(9,07)		8,61

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	II kwartał (rok bieżący) okres od 31.03.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał (rok poprzedni) okres od 31.03.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Kapitał własny bez udziałowców mniejszościowych na początek okresu (BO)	426 569	446 398	246 149	(385 671)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	94	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	256	256
I.a. Kapitał własny bez udziałowców mniejszościowych na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	426 569	446 492	246 405	(385 415)
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	83 770	83 770	83 770	83 770
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	83 770	83 770	83 770	83 770
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	487 474	487 474	487 474	487 474
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	487 474	487 474	487 474	487 474
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(135 257)	(948 852)	(977 828)	(665 709)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	94	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	256	256
3.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(135 257)	(948 758)	(977 572)	(665 453)
a) zwiększenia (z tytułu)	172	1 038 103	254	145 193
- zysku za rok ubiegły	0	1 037 929	0	143 802
- różnic kursowych	26	26	23	31
- zwiększenia z innych tytułów	146	148	231	1 360
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	224 430	903	457 961
- straty za rok ubiegły	0	224 333	0	457 056
- różnic kursowych	0	3	0	0
- zmniejszenia z innych tytułów	0	94	903	905
3.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(135 085)	(135 085)	(978 221)	(978 221)
4. Wynik netto	(759 445)	(759 445)	721 295	721 295
a) zysk netto	0	0	721 295	721 295
b) strata netto	(759 445)	(759 445)	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny bez udziałów mniejszościowych razem	(323 286)	(323 286)	314 318	314 318
III. Kapitał udziałowców mniejszościowych	985 222	985 222	1 064 500	1 064 500
IV. Kapitał własny razem	661 936	661 936	1 378 818	1 378 818

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał (rok bieżący) okres od 31.03.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał (rok poprzedni) okres od 31.03.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	(750 027)	(759 445)	68 562	721 295
Korekty				
1. Zyski (straty) mniejszości	(3 437)	4 327	(2 861)	(495)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(290)	(1 993)	(541)	655
3. Amortyzacja, w tym: - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	29 778 0	59 586 0	73 030 31 538	135 958 63 171
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(42 444)	(36 362)	(88 126)	(115 749)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 963	40 311	46 930	(50 794)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	935	881	(12 027)	(641 795)
7. Odpisy aktualizujące należności	(743)	(224)	0	0
8. Zmiana stanu rezerw	800 263	773 914	22 849	23 345
9. Pozostałe pozycje	0	(10 410)	(6 381)	(19 244)
II. Operacyjne środki pieniężne przed zmianą majątku obrotowego	86 998	70 585	101 435	53 176
1. Zmiana stanu zapasów	(11 168)	(12 940)	28 989	19 641
2. Zmiana stanu należności	(41 722)	(61 326)	101 758	19 371
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 131	83 275	(193 694)	(92 344)
III. Operacyjne środki pieniężne z działalności gospodarczej	55 239	79 594	38 488	(156)
1. Zapłacone odsetki	0	0	0	0
2. Otrzymane odsetki	0	0	0	0
3. Podatek dochodowy od zysku roku bieżącego	(1 704)	1 761	(5 944)	(9 076)
4. Podatek dochodowy zapłacony	(2 698)	(4 028)	(2 889)	(3 023)
5. Pozostałe pozycje	1 788	(187)	(24 320)	70 614
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 625	77 140	5 335	58 359
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	27 670	34 709	33 519	94 697
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	2 674	2 687	1	86
2. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	331	377	39	476
3. Zbycie aktywów finansowych razem	4 457	6 998	13 018	73 674
a) w jednostkach powiązanych	82	83	0	33 387
b) w pozostałych jednostkach	4 375	6 915	13 018	40 287
4. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
5. Inne wpływy inwestycyjne	20 208	24 647	20 461	20 461
II. Wydatki	(132 575)	(161 850)	(32 280)	(116 189)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(399)	(712)	53 980	(213)
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 201)	(20 597)	(73 561)	(77 050)
3. Nabycie aktywów finansowych razem	(14 471)	(18 260)	6 471	(18 130)
a) w jednostkach powiązanych	(10 469)	(12 270)	2 792	(7 775)
b) w pozostałych jednostkach	(4 002)	(5 990)	3 679	(10 355)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	(113 504)	(122 281)	(19 170)	(20 796)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(104 905)	(127 141)	1 239	(21 492)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	10 083	22 630	25 263	90 604
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	15
2. Kredyty i pożyczki	10 083	22 630	6 661	31 818
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	994	40 504
4. Inne wpływy finansowe	0	0	17 608	18 267
II. Wydatki	(10 101)	(72 659)	(23 058)	(146 856)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	(2)	0	(15)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(338)	(16 530)	(4 598)	(68 940)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(327)	(1 736)	(664)	(40 502)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(228)	(228)	0	(9 000)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 705)	(9 391)	(5 591)	(9 779)
8. Odsetki	(4 513)	(44 672)	(4 682)	(11 097)
9. Inne wydatki finansowe	10	(100)	(7 523)	(7 523)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(18)	(50 029)	2 205	(56 252)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(52 298)	(100 030)	8 779	(19 385)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(52 298)	(100 030)	8 779	(19 385)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9 246	17 581	(7 003)	3 786
F. Środki pieniężne na początek okresu	476 953	524 685	600 838	629 002
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	424 655	424 655	609 617	609 617
- o ograniczonej możliwości dysponowania	398 348	398 348	484 465	484 465

W opublikowanym w dniu 16 maja 2005 r. raporcie finansowym Grupy Elektrim za pierwszy kwartał 2005 prezentowane były, jako dane porównywalne wg stanu na dzień 31.12.2004 r. dane przed ich zbadaniem przez Biegłego Rewidenta, jak również przed zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W związku z tym, że WZA zatwierdziło zmiany wprowadzone przez Biegłego Rewidenta, które zostały opublikowane w sprawozdaniu finansowym SA-RS 2004, Spółka, uwzględniając te zmiany, dokonała przekształcenia raportu za I kwartał 2005 r.

W raporcie finansowym za II kwartał 2005 r., jako dane porównywalne wg stanu na dzień 31.03.2005 r. prezentowane są dane po przekształceniach, o których mowa wyżej.

Komentarz do skonsolidowanego raportu za II kwartał 2005 roku

Elektrim S.A. ("Elektrim", „Spółka”) jest spółką akcyjną, zarejestrowaną w dniu 29 sierpnia 2001 roku w XIX Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy w Warszawie, pod numerem KRS 0000039329. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Pańskiej 77/79. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z zarządzaniem holdingami, podstawowe PKD 74.15 Z.

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy (tys. zł).

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku, grupa kapitałowa ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz wszystkimi dotyczącymi Spółki Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez UE w zakresie określonym w MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”.

Niektóre dane i informacje dodatkowe, które zazwyczaj wykazywane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostały skondensowane lub pominięte, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” (MSR 34).

3. Zasady konsolidacji

a. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe jednostki dominującej, jednostek zależnych, w których Spółka, bezpośrednio lub pośrednio, posiada akcje lub udziały dające prawo do ponad połowy głosów na walnym zgromadzeniu lub też w inny sposób sprawuje kontrolę nad ich działalnością. Kapitał udziałowców mniejszościowych jest wyceniony w proporcji udziału wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej. Spółki nabyte w ciągu okresu obrotowego są obejmowane konsolidacją od dnia objęcia przez Grupę kontroli nad ich działalnością. Wyniki finansowe jednostek Grupy sprzedanych w okresie obrotowym są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie do dnia ich sprzedaży.

W ramach konsolidacji zostały wyeliminowane wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe. Wyniki finansowe akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych przedstawiono w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat przy wyliczaniu wyniku finansowego netto na działalności gospodarczej.

Jednostki stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności. Udziały w jednostkach stowarzyszonych są pierwotnie wycenione według ceny nabycia a następnie korygowane o przypadające na rzecz jednostki dominującej zmiany w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej. Tworzone są odpisy z tytułu utraty wartości na trwałą utratę wartości. Skonsolidowany rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Elektrimu w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej. Wartość firmy jednostek stowarzyszonych jest pokazywana w wartości bilansowej inwestycji.

Spółki zależne i stowarzyszone z Grupy Elektrim, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2005 roku:

Spółka	Kraj	Udział własnościowy (%)	Posiadane prawa głosu (%)
Spółki zależne			
1 Elektrim Volt S.A., Warszawa	Polska	100,00%	100,00%
2 EV Żychlińskie Transformatory Sp. z o.o., Żychlin (EV) (spółka zależna od Elektrim-Volt, bezpośrednio konsolidowana przez Elektrim)	Polska	100,00%	100,00%
3 Elektrim Finance BV	Holandia	100,00%	100,00%
4 Embud Sp. z o.o., Warszawa	Polska	99,89%	99,89%
5 Elektrim Megadex S.A., Warszawa	Polska	98,70%	98,70%
6 Grupa Kapitałowa Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów- Konin ,Konin (PAK)(spółka zależna od Embud, bepośrednio konsolidowana przez Elektrim)	Polska	41,92%	41,92%
Spółki stowarzyszone			
1 Grupa Kapitałowa Rafako, Racibórz	Polska	49,90%	49,90%
2 Grupa Kapitałowa Elektrim Telekomunikacja, Warszawa	Polska	49,00%	49,00%
3 Grupa Kapitałowa Carcom, Warszawa	Polska	49,00%	49,00%
4 Pollytag S.A., Gdańsk	Polska	46,05%	46,05%

Spółki zależne i stowarzyszone z Grupy Elektrim, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2004 roku:

Spółka	Kraj	Udział własnościowy (%)	Posiadane prawa głosu (%)
Spółki zależne			
1 Elektrim Finance BV	Holandia	100,00%	100,00%
2 Elektrim Volt S.A., Warszawa	Polska	100,00%	100,00%
3 EV Żychlińskie Transformatory Sp. z o.o., Żychlin (EV) (spółka zależna od Elektrim-Volt, bezpośrednio konsolidowana przez Elektrim)	Polska	100,00%	100,00%
4 Embud Sp. z o.o., Warszawa		99,89%	99,89%
5 Grupa Kapitałowa Elektrim Megadex, Warszawa	Polska	98,70%	98,70%
6 Grupa Kapitałowa Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów- Konin, Konin (PAK)	Polska	40,43%	40,43%
Spółki stowarzyszone			
1 Grupa Kapitałowa Rafako, Racibórz	Polska	49,90%	49,90%
2 Grupa Kapitałowa Carcom, Warszawa	Polska	49,00%	49,00%
3 Grupa Kapitałowa Elektrim Telekomunikacja, Warszawa	Polska	49,00%	49,00%

PAK jest objęty konsolidacją metodą pełną, ponieważ poprzez Embud, Elektrim posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki.

Wykaz spółek z Grupy Kapitałowej jednostek powiązanych Elektrim S.A. konsolidowanych w II kwartale 2005 roku zmienił się w porównaniu z II kwartałem 2004. W związku z nabyciem przez Elektrim S.A. od Elektrim Megadex S.A. 36,84% udziałów w spółce Pollytag S.A., od IV kwartału 2004 spółka ta konsolidowana jest przez Elektrim S.A. W kwartale porównawczym Pollytag S.A. konsolidowana była pośrednio przez Elektrim Megadex S.A.

W dniu 15 czerwca 2005 r. podpisano porozumienie pomiędzy Elektrim S.A. a ZE PAK S.A. i Embud Sp. z o.o. W porozumieniu tym Elektrim dokonał rozliczenia pożyczki, której Embud Sp. z o.o. udzielił ZE PAK S.A. poprzez przeniesienie na Embud Sp. z o.o. własności akcji ZE PAK.

Grupa Kapitałowa Elektrim jest holdingiem przedsiębiorstw prowadzących działalność w telekomunikacji i energetyce. Podmiot dominujący Elektrim S.A. jest odpowiedzialny za rozwijanie strategii i zarządzanie spółkami Grupy.

Elektrim nie konsoliduje spółek, nad którymi nie sprawuje kontroli, dodatkowo, powołując się na założenia koncepcyjne MSSF punkt 29, Elektrim nie przyjął do konsolidacji spółek, które miały nieistotny wpływ na sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

b. Przeliczanie wybranych danych finansowych z waluty w PLN na walutę w EUR

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy (30 czerwca 2005 roku) tj. 4,0401. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca tj. od stycznia do czerwca 2005 r., odpowiednio: 4,0503, 3,9119, 4,0837, 4,2756, 4,1212, 4,0401. Średni kurs za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. wynosi 4,0804.

c. Stosowanie danych szacunkowych

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa przyjęcia danych szacunkowych i założeń, które wpływają na wartości przedstawione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w informacji dodatkowej. Faktyczne wyniki mogą różnić od tych danych szacunkowych.

d. Waluta sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych [zł]. Polski złoty jest też walutą funkcjonalną spółek Grupy.

Dane finansowe zostały skorygowane o skutki inflacji zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” („MSSF 29”), który wymaga, aby spółki sporządzające sprawozdania finansowe w walucie kraju dotkniętego hiperinflacją przeszacowały aktywa i pasywa zgodnie z jednostką pomiaru obowiązującą na dzień bilansowy. Do 31 grudnia 1996 roku Polska była uważana za kraj, w którym występowała hiperinflacja. Sprawozdania finansowe za okresy do tego dnia były sporządzane zgodnie z zasadą kosztu historycznego i korygowane o skutki inflacji zgodnie z MSSF 29. Ponieważ stopa inflacji za trzy kolejne lata łącznie spadła poniżej 100% na koniec roku 1996, Polska przestała być uważana za kraj dotknięty hiperinflacją z początkiem roku 1997.

4. Zasady rachunkowości

a. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych stanowią krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na znane kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

b. Należności

Należności wykazuje się według wartości godziwej kwoty wymagającej zapłaty i wycenia się wg kosztu zamortyzowanego pomniejszonego o odpis aktualizujący na należności wątpliwe.

Wartość historyczna należności wynikających z transakcji przeprowadzonych na warunkach rynkowych równa jest w przybliżeniu ich wartości godziwej. Typowe warunki spłaty należności wynoszą między 14 a 30 dni (wyłączając kontrakty budowlane).

c. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały jest wykazywany według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i powiększonego o odpowiednie korekty inflacyjne do 31 grudnia 1996 roku.

Na koszt pozycji rzeczowego majątku trwałego składa się cena zakupu oraz wszystkie bezpośrednio przyporządkowane koszty poniesione w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem. Późniejsze nakłady inwestycyjne, dotyczące składników majątku, urządzeń technicznych i maszyn ujętych już w ewidencji, takie jak koszty napraw, remontu i konserwacji są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Składniki majątku, urządzenia techniczne i maszyny są amortyzowane przez okres ich używania według metody liniowej. Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

	Roczna stawka amortyzacji w %	Przewidywany okres używania w latach
Inwestycje w obcych środkach trwałych		Okres najmu lub dzierżawy
Budynki i budowle	2,5%-10,0%	10 – 40
Urządzenia techniczne i maszyny	5,0%-30,0%	3,3 – 20
Środki transportu	14,0%-20,0%	5 – 7,1
Pozostałe	10,0%-25,0%	4 – 10

Grunty i środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Spółki Grupy Elektrim dokonują weryfikacji wartości bilansowej rzeczowego majątku trwałego pod kątem trwałej utraty wartości w przypadku zaistnienia zdarzeń lub zmian w okolicznościach wskazujących na możliwość zawyżenia wartości bilansowej.

d. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji powstaje wskutek nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części i stanowi nadwyżkę ceny zakupu akcji/udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej. Wartość firmy z konsolidacji jest kapitalizowana w dniu nabycia. Spółki Grupy Elektrim dokonują weryfikacji wartości bilansowej wartości firmy pod kątem utraty wartości co najmniej co roku lub częściej, w przypadku zaistnienia zdarzeń lub okoliczności wskazujących na brak możliwości odzyskania tej wartości. Wartość firmy nie jest amortyzowana.

Nadwyżka wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia po 31.03.2004. jest odpisywana do rachunku zysków i strat bieżącego okresu przy rozliczaniu zakupów udziałów w spółkach.

W przypadku, gdy nabyty w wyniku przejęcia udział w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest wyższy niż cena nabycia to:

- dokonuje się ponownej weryfikacji identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych oraz ceny nabycia;
- po czym rozpoznaje się w rachunku zysków i strat przychód okresu w którym ta transakcja została zrealizowana w wysokości nadwyżki udziału w zrewidowanej wartości godziwej aktywów netto nad zrewidowaną ceną nabycia.

e. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne dokonywane według metody liniowej. Stawki amortyzacyjne stosowane w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych:

	Roczna stawka amortyzacji w %	Przewidywany okres używania w latach
Oprogramowanie komputerowe	50,0%	2
Koncesje	50,0%	2
Pozostałe	20,0%-50,0%	2-5

Spółki Grupy Elektrim dokonują weryfikacji wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości w przypadku zaistnienia zdarzeń lub okoliczności wskazujących na brak możliwości odzyskania tej wartości. Wartości niematerialne i prawny o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane lecz corocznie poddane testowi na utratę wartości.

f. Trwała utrata wartości składników majątku

Spółki Grupy Elektrim dokonują przeglądu bieżącej wartości księgowej netto składników majątku pod względem trwałej utraty wartości, gdy zdarzenia lub zmiana okoliczności wskazuje, że nie będzie można odzyskać bieżącej wartości księgowej składnika majątku. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika majątku przekracza jego wartość odzyskiwalną, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odnoszony do rachunku zysków i strat. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej spośród cen: sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej. Cena sprzedaży netto jest kwotą możliwą do uzyskania ze sprzedaży składnika majątku na drodze transakcji przeprowadzonej w warunkach rynkowych. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z jego likwidacji na zakończenie okresu użytkowania. Wartość odzyskiwalna jest ustalana indywidualnie dla każdego składnika majątku, a jeśli nie jest to możliwe, dla odpowiedniej jednostki generującej wpływ pieniężne.

g. Zapasy

Zapasy wykazuje się według niższej spośród: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ich ceny sprzedaży netto. Zapasy wycenia się następująco:

Produkty gotowe	koszt wytworzenia
Półprodukty i produkty w toku	koszt wytworzenia
Towary	cena nabycia
Materiały	cena nabycia

Salda końcowe zapasów są księgowane zgodnie z zasadą FIFO.

h. Fundusze specjalne

Na fundusze specjalne składa się przede wszystkim fundusz socjalny. Fundusz socjalny jest obowiązkowo tworzony przez pracodawcę zgodnie ze wzorem określonym w prawie, który uwzględnia liczbę zatrudnionych i miesięczną płacę minimalną w Polsce. Odpisy wyliczone według tego wzoru muszą być wykorzystane na świadczenia dla pracowników.

i. Wynagrodzenia za czas urlopu

Wynagrodzenie za czas urlopu jest naliczane w chwili nabycia prawa do urlopu przez pracownika.

j. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy Elektrim mają prawo do nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych dla swoich pracowników. Nagrody jubileuszowe wypłaca się osobom, które przepracowały określoną liczbę lat, a odprawy emerytalne w formie jednorazowego świadczenia w chwili przejścia pracownika na emeryturę. Oba świadczenia zależą od przeciętnego wynagrodzenia i stażu pracy. Na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne nie tworzy się specjalnych funduszy. Koszty związane z odprawami emerytalnymi i nagrodami jubileuszowymi wykazywane są zgodnie z zasadą memoriałową.

Niezależny aktuariusz określił wartość bieżącą netto zobowiązań z tego tytułu. Naliczone zobowiązania dotyczą przyszłych zdyskontowanych wypłat, do których pracownicy nabyli prawo przed dniem bilansowym. skorygowanych o wskaźniki rotacji kadr. Profile demograficzne i rotacji kadr opierają się na danych historycznych. Wycena zobowiązań została przeprowadzona przy założeniu, że nie nastąpi efektywny wzrost wynagrodzeń oraz zastosowaniu przyjętych zmian stóp dyskontowych pomiędzy 3% a 5%.

k. Leasing finansowy

Grupa jako leasingobiorca, wykazuje leasing finansowy w aktywach i zobowiązaniach bilansu w kwotach równych niższej z dwóch wartości na dzień rozpoczęcia okresu leasingu – wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych płatności z tytułu umowy leasingowej. Do wyliczenia wartości bieżącej minimalnych płatności z tytułu leasingu przyjmuje się stopę procentową, którą musiałaby firma zapłacić w celu sfinansowania zakupu danego składnika majątku.

Pierwotnie poniesione koszty bezpośrednie są ujęte w wartości danego aktywa. Płatności z tytułu leasingu są podzielone pomiędzy koszt finansowania oraz zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszt finansowania jest podzielony na poszczególne okresy trwania umowy leasingowej tak, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązań leasingowych. Aktywa objęte leasingiem finansowym są amortyzowane przez Grupę. Stosowane zasady amortyzacji są zgodne z zasadami obowiązującymi w odniesieniu do majątku będącego własnością spółki.

l. Rezerwy

Rezerwy są tworzone przez spółki Grupy w przypadku, gdy istnieje zobowiązanie (prawne lub zwyczajowo oczekiwane), będące wynikiem minionego zdarzenia oraz jest prawdopodobne, że będzie wymagany wypływ środków ze spółki w celu wypełnienia danego obowiązku, jak również możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania. Rezerwy podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy i są odpowiednio korygowane w celu rzetelnego odzwierciedlenia bieżącej sytuacji. W przypadku, gdy wpływ dyskonta jest istotny, wartość rezerwy stanowi wartość bieżącą przyszłych wydatków, które będą wymagane w celu wypełnienia obowiązku. Wartość zdyskontowana jest wyliczana przy zastosowaniu szacowanej stopy procentowej wolnej od ryzyka. W sytuacji dyskontowania rezerw odwrócenie dyskonta w kolejnych latach jest traktowane jako koszt finansowy, a wartość bilansowa rezerwy wzrasta odzwierciedlając upływ czasu.

m. Uznawanie przychodów

Przychody są ujmowane w rachunku zysków i strat gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją i kwotę przychodów można

wiarygodnie ustalić. Przychody ze sprzedaży po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty są uznawane w chwili wydania towaru odbiorcy albo wykonania usługi.

n. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wykazuje się w tym okresie, do którego się odnoszą.

o. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego uznaje się za składnik kosztów w okresie, w którym zostały poniesione, za wyjątkiem kosztów kapitalizowanych w związku z środkami trwałymi w budowie. Koszty finansowania zewnętrznego są wówczas kapitalizowane do dnia oddania do użytkowania składnika majątku trwałego powstałego w wyniku inwestycji.

p. Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są księgowane po przeliczeniu na walutę polską po kursie wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Aktywa i pasywa monetarne wyrażone w obcych walutach zostały wykazane według kursów walut na dzień bilansowy. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat lub kapitalizowane w wartości środków trwałych w budowie do wysokości kosztów odsetek.

q. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy dla spółek Grupy obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony odzwierciedla przejściowe różnice netto pomiędzy bazą księgową a bazą podatkową aktywów i pasywów. Podatek odroczony jest kalkulowany według stawek podatkowych obowiązujących w latach kiedy różnice przejściowe zostaną zrealizowane.

Wysokość podatku odroczonego odzwierciedla szacunki spółek Grupy na datę bilansową dotyczące możliwości realizacji podatku odroczonego w okresach późniejszych.

Odroczone aktywa podatkowe są rozpoznawane jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że zysk brutto w następnych okresach będzie wystarczający do ich wykorzystania.

Na każdą datę bilansową spółki Grupy dokonują weryfikacji wysokości nierozpoznanych aktywów podatkowych w porównaniu z wartością bilansową aktywów podatkowych. Spółki rozpoznają wcześniej nierozpoznane aktywo podatkowe do wysokości, co do której istnieje prawdopodobieństwo iż przyszłe zyski pozwolą je zrealizować. Spółki zmniejszają wysokość aktywa podatkowego w sytuacji, gdy nie ma już prawdopodobieństwa, iż przyszłe zyski pozwolą wykorzystać aktywa podatkowe. Aktywa są zmniejszane do wysokości, co do której istnieje prawdopodobieństwo realizacji.

r. Instrumenty finansowe

Grupa, zgodnie z MSR 39, wykazuje wszystkie aktywa i pasywa finansowe w bilansie. Wszystkie aktywa i pasywa finansowe są początkowo wprowadzane po kosztach, które przedstawiają godziwą wartość zapłaty przekazanej lub otrzymanej w wyniku nabycia lub zbycia aktywów lub pasywów finansowych. Nabycie aktywów finansowych na zasadach ogólnie obowiązujących jest księgowane w dniu transakcji.

Tabela prezentuje sposób wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów finansowych :

<i>Kategoria</i>	<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Wycena</i>
<u>Aktywa finansowe</u>		
Według wartości godziwej ze zmianą w rachunku zysków i strat	Instrumenty pochodne	Model wartości godziwej przy wykorzystaniu danych rynkowych
Utrzymywane do dnia wymagalności	Instrumenty dłużne	Zamortyzowany koszt
Przeznaczone do sprzedaży	Inwestycje krótkoterminowe	Wartość godziwa, której zmiany są wykazywane w kapitale własnym
Pożyczki i należności	Kontrahenci i inni dłużnicy	Koszt amortyzowany
<u>Pasywa finansowe</u>		
Zobowiązania według wartości godziwej ze zmianą w rachunku zysków i strat	Kontrakty typu <i>forward</i>	Model wartości godziwej przy wykorzystaniu danych rynkowych
	Indeks transakcji typu <i>swap</i>	Model wartości godziwej przy wykorzystaniu danych rynkowych
	Opcje na skrypty dłużne	Model wartości godziwej
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu licencji	Zamortyzowany koszt
	Zobowiązania z tytułu umów na budowę	Zamortyzowany koszt
	Kontrahenci i inni wierzyciele	Zamortyzowany koszt
	Długoterminowe skrypty dłużne	Zamortyzowany koszt
	Kredyty w rachunku bieżącym	Zamortyzowany koszt
Instrumenty pochodne typu <i>hedging</i>	Stopa procentowa w transakcjach typu <i>cross currency swap</i>	Model wartości godziwej przy wykorzystaniu danych rynkowych

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowany instrument pochodny powoduje, że część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego. Grupa oddziela wbudowane instrumenty od umowy zasadniczej i księguje je jako pochodne jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Właściwości i ryzyko ekonomiczne wbudowanych instrumentów pochodnych oraz umów zasadniczych nie są ściśle powiązane
- Odrębny instrument posiadający takie same warunki jak wbudowane instrumenty pochodne można zdefiniować jako instrument pochodny
- Instrument hybrydowy (złożony) nie jest mierzony według wartości godziwej ze zmianami w wartości godziwej wykazywanymi w zysku lub stracie netto.

Jednostki Grupy nie oddzielają wbudowanych instrumentów pochodnych powiązanych z wykonywanymi długoterminowymi umowami na budowę ponieważ instrumenty te są ściśle powiązane z umowami głównymi, nie obejmują efektu lewarowania (tj. nie są zawierane w celu uzyskania zysku z tytułu ruchu cen lub uzyskania marży) i nie posiadają cech opcji. Spółki zawierają umowy w walucie używanej powszechnie w niefinansowych transakcjach tego typu.

Koszty transakcji

Zgodnie z MSR 39 koszty transakcji są kosztami krańcowymi, które są bezpośrednio przypisywane do zakupu lub sprzedaży finansowych aktywów lub pasywów. Koszty transakcji obejmują wynagrodzenie i prowizje płacone agentom, doradcom, brokerom i dilerom, etc. Koszty transakcji nie obejmują kuponu z tytułu instrumentów dłużnych, dyskont, kosztów finansowych ani kosztów ogólnych czy kosztów holdingu.

Zgodnie z MSR 39 koszty transakcji są dodawane do początkowej wartości wszystkich finansowych aktywów i pasywów.

s. Zobowiązania warunkowe

W przypadku, gdy spółka Grupy wspólnie z inną spółką lub odrębnie ponosi odpowiedzialność za zobowiązanie, część zobowiązania, której pokrycie jest spodziewane przez strony trzecie jest traktowana jako zobowiązanie warunkowe. Dodatkowo zobowiązania spółek Grupy, których wielkość lub prawdopodobieństwo wymagalności jest niepewne także zostają uznane jako zobowiązania warunkowe. Grupa rozpoznaje w takiej sytuacji rezerwę na część zobowiązania, w odniesieniu do której prawdopodobny jest wpływ środków stanowiących korzyści ekonomiczne, za wyjątkiem niezwykle rzadkich sytuacji, w których nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty. Zobowiązanie warunkowe powstałe w wyniku nabycia jednostki gospodarczej są rozpoznawane w wartości godziwej jako zobowiązania w ramach rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

t. Wydarzenia po dacie bilansu

Wszystkie wydarzenia po dniu bilansowym, zarówno korzystne, jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym, a dniem, w którym sprawozdania finansowe są zatwierdzane do opublikowania mogą powodować konieczność zmiany sprawozdania finansowego pod warunkiem istnienia okoliczności przed dniem bilansowym. Jeżeli okoliczności te powstały po dniu bilansowym ich wystąpienie nie zmienia sprawozdania finansowego. Zostają one jedynie ujawnione w sprawozdaniu.

u. Uznawanie przychodów z tytułu kontraktów

Przychody z tytułu kontraktów uznaje się na podstawie kosztów poniesionych w okresie powiększonych o należne wynagrodzenie mierzonych proporcjonalnie do udziału dotychczas poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach kontraktu. Straty uznaje się gdy wydaje się prawdopodobne, że całkowite koszty przewyższą całkowite przychody.

v. Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie Elektrim początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane wg ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane wg wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

5. Komentarz ważniejszych wydarzeń

a. Informacja o planowanych i przeprowadzonych zmianach w strukturze akcjonariatu

W II kwartale 2005 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Elektrim S.A.

b. Informacje dotyczące Zarządu Elektrim S.A.

13 kwietnia 2005 r. Rada Nadzorcza Elektrim S.A., działając na podstawie art.383 paragraf 1 kodeksu spółek handlowych, postanowiła ponownie oddelegować pana Piotra Nurowskiego - członka Rady Nadzorczej, do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy licząc od daty wejścia w życie uchwały.

14 lipca 2005 r. Rada Nadzorcza Elektrim S.A., działając na podstawie art.383 paragraf 1 kodeksu spółek handlowych, oddelegowała pana Piotra Nurowskiego - członka Rady Nadzorczej, do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy licząc od dnia wejścia w życie uchwały.

c. Oddalenie wniosku o upadłość Elektrim S.A.

1 marca 2005 r. Elektrim S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy XVII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych („Sąd Upadłościowy”) odpis wniosku o ogłoszenie upadłości Elektrim S.A., złożonego w dniu 18 lutego 2005 r. przez Alstom Power Sp. z o.o. W swoim wniosku Alstom Power Sp. z o.o. powoływał się na udzielenie przez Elektrim S.A. gwarancji wykonania przez Elektrim Megadex S.A. zobowiązań wobec Alstom Power Sp. z o.o. wynikających z realizacji budowy bloku 460 MW w Elektrowni Pątnów II.

16 marca 2005 r. Spółka otrzymała kopię wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki złożonego przez The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. z siedzibą w Londynie („Powiernik”, „Law Debenture”).

We wniosku tym, Powiernik powoływał się na brak zapłaty przez Spółkę zobowiązań, wynikających z obligacji o nominale 510 milionów EUR wymagalnych w 2005 r. („Obligacje”), wyemitowanych przez Elektrim Finance B.V. i gwarantowanych przez Spółkę. Spółka kwestionuje postawienie obligacji w stan wymagalności.

Sąd Upadłościowy postanowił rozpoznać wniosek Powiernika łącznie z wnioskiem Alstom Power Sp. z o.o. i w połączonym postępowaniu wyznaczył tymczasowego nadzorcę sądowego. Wniosek Law Debenture o ustanowienie dalej idących środków zabezpieczających został przez Sąd oddalony.

12 kwietnia 2005 r. Zarząd Elektrim S.A. otrzymał do wiadomości pismo pełnomocników spółki Alstom Power Sp. z o.o. skierowane do Sądu Upadłościowego, cofające wniosek o ogłoszenie upadłości Elektrim S.A. złożony w dniu 18 lutego 2005 r.

21 kwietnia 2005 r. Sąd Upadłościowy umorzył postępowanie w przedmiocie wniosku Alstom Power Sp. z o.o.

20 maja br. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Elektrim S.A. złożony przez The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. z siedzibą w Londynie.

d. Aneks do Umowy Prywatyzacyjnej ZE PAK S.A.

29 kwietnia 2005 r. podpisany został Aneks do Umowy Sprzedaży Akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („ZE PAK SA”), zawartej w dniu 30 marca 1999 roku pomiędzy Elektrim S.A. („Elektrim”, „Spółka”) i Skarbem Państwa („Umowa Prywatyzacyjna”), zgodnie z którym termin realizacji inwestycji Pątnów II został ustalony na dzień 31 grudnia 2007 r., a inwestycji związanej z modernizacją bloku Pątnów I do dnia 31 grudnia 2011 r.

Zawarty został także Aneks do Umowy na Dostawę Mocy i Energii Elektrycznej pomiędzy PSE S.A. a spółką Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. z dnia 19 grudnia 1996 r., w którym ustalono, iż data rozpoczęcia eksploatacji bloku nastąpi nie później niż 31 grudnia 2007 r.

Jednocześnie Elektrim wycofał oświadczenie z dnia 22 sierpnia 2003 r. o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli zawartego w Umowie Prywatyzacyjnej. Spółka wycofała także z Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew złożony przeciwko Skarbowi Państwa o stwierdzenie nieważności Umowy Prywatyzacyjnej.

Ponadto w dniu 29 kwietnia 2005 r. nastąpiło zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. NWZ, zgodnie z porządkiem obrad, podjęło między innymi uchwałę w sprawie zatwierdzenia warunków i wysokości zaciągnięcia przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. bankowego kredytu konsorcyjnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464 MW.

e. Oferta na zakup akcji ZE PAK S.A.

W kwietniu 2005 roku Zarząd Elektrim S.A. otrzymał od czeskiego koncernu energetycznego CEZ a.s. wstępną ofertę na zakup 39,2% akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

f. Zamknięcie finansowania projektu Pątnów II

15 czerwca br. Elektrim S.A. podpisał porozumienie z ZE PAK S.A. i Embud Sp. z o.o. w którym, jako podmiot współodpowiedzialny majątkowo za spłatę pożyczki zaciągniętej w dniu 13 czerwca 2003 r. przez Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. od Embud Sp. z o.o. (spółka zależna Elektrim S.A.) oraz z uwagi na upływ terminu spłaty pożyczki, dokonał jej rozliczenia poprzez przeniesienie na Embud Sp. z o.o. własności akcji ZE PAK S.A., oraz jako nowy wierzyciel, wyraził zgodę na przedłużenie terminu spłaty wierzytelności z pożyczki do dnia 30 czerwca 2020 r. Porozumieniem tym Elektrim dał wyraz odpowiedzialności za uruchomienie finansowania na dokończenie inwestycji Pątnów II, jak również uwzględnił oczekiwania konsorcjum banków organizujących finansowanie projektu.

W dniu 19 lipca br. została podpisana Umowa Kredytowa z Konsorcjum Banków, na mocy której Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. otrzymała kredyt w wysokości 227 mln Euro.

Kredyt w całości jest przeznaczony na sfinansowanie dokończenia budowy nowego bloku energetycznego o mocy 464 MW, która ma zostać zakończona do 31 grudnia 2007r.

Udzielenie kredytu nastąpiło po zapewnieniu, wymaganego przez konsorcjum banków wkładu własnego w finansowanie w drodze udzielonej ZE PAK S.A. pożyczki, w której Elektrim S.A. pośrednio partycypował kwotą 33 mln zł, w celu umożliwienia realizacji zobowiązań wynikających z Umowy Prywatyzacyjnej z dnia 30 kwietnia 1999 r., związanych z budową elektrowni Pątnów II.

g. Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZE PAK S.A.

13 czerwca 2005 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. ZWZ zgodnie z porządkiem obrad, podjęło między innymi uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń przez ZE PAK S.A. na składnikach aktywów trwałych Elektrowni Adamów i Elektrowni Konin, tytułem zabezpieczenia pożyczki, jaką ZE PAK S.A. zamierza zaciągnąć w celu sfinansowania udzielenia pożyczki dla Spółki Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o., przeznaczonej na zapewnienie 50% udziału własnego tej spółki w finansowaniu budowy bloku energetycznego o mocy 464 MW.

h. Uchwały Walnego Zgromadzenia Elektrim S.A

24 czerwca 2005 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Elektrim S.A., które podjęło następujące uchwały:

1/ zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2004 roku oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004,

2/ zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Elektrim za rok 2004,

3/ zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2004 rok,

4/ nie dokonało podziału osiągniętego przez Spółkę zysku netto za rok 2004 w kwocie 247.655.044,35 złotych z uwagi na brak Opinii Biegłego Rewidenta,

5/ udzieliło absolutorium członkom zarządu Elektrim S.A.:

- pełniącemu obowiązki Prezesa Zarządu Piotrowi Nurowskiemu z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,
- Wiceprezesowi Zarządu Romanowi Jarosińskiemu z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,

6/ udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej Elektrim S.A.:

- Zbigniewowi Jakubasowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 6 lutego 2004 roku,
- Michel Picot absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 6 lutego 2004 roku,
- Zygmuntowi Solorzowi-Żak absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,
- Krzysztofowi Pawelcowi Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,
- Ewie Bryx-Sołtysik absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 6 lutego 2004 roku,
- Leszkowi Maciusowiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 6 lutego 2004 roku,
- Wojciechowi Filochowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 6 lutego 2004 roku,
- Józefowi Birce absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 6 lutego 2004 roku do dnia 31.12.2004 roku,
- Mirosławowi Błaszczukowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 6 lutego 2004 roku do dnia 31.12.2004 roku,
- Dariuszowi Żakowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 6 lutego 2004 roku do dnia 31.12.2004 roku,
- Andrzejowi Papisowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od dnia 6 lutego 2004 roku do dnia 31.12.2004 roku,

7/ Walne Zgromadzenie nie udzieliło absolutorium z wykonywanych obowiązków panu Piotrowi Rymaszewskiemu.

i. Wykonanie prawa "call option"

W czerwcu br. Zarząd Elektrim S.A. wykonał prawo "call option" na podstawie art. 16 Umowy Wspólników Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. wobec T-Mobile Deutschland GmbH i T-Mobile Poland Holding No. 1 B.V. (dawniej: MediaOne International B.V.)

W wyniku wykonania prawa "call option" Elektrim S.A. nabył od ww. spółek łącznie 45% udziałów Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o.

j. Przejęcie udziałów Embud Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2005 r. spółka Inwestycje Polskie Sp. z o.o. (Inwestycje Polskie) przejęła należące do Elektrim S.A. udziały Embud Sp. z o.o. (Embud). Przejęcie udziałów Embud nastąpiło w wyniku wykonania praw przysługujących Inwestycjom Polskim z tytułu zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelność Inwestycji Polskich wobec Elektrim S.A. Wykonanie tych praw było uzasadnione niewywiązywaniem się przez Elektrim S.A. ze zobowiązań wobec Inwestycji Polskich. Spowodowane to było skoncentrowaniem się Elektrim SA na pozyskaniu środków koniecznych do uruchomienia finansowania umożliwiającego dokończenie realizacji inwestycji Pątnów II. Tym samym Elektrim S.A. uniknęła odpowiedzialności, w tym kar umownych wobec Skarbu Państwa.

6. Wydarzenia po dacie bilansu

Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu zostały opisane w punkcie 5. **Komentarz ważniejszych wydarzeń.**

7. Ważniejsze postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

a. Roszczenie DeTe Mobil

Arbitraż Wiedeński z DT (drugi pozew DeTe Mobil - SCH-4750) – wyrok Trybunału Arbitrażowego

W grudniu 2000 r. DeTe Mobil Deutsche Telekom Mobilnet GmbH („DT”, „DeTE Mobil”) wszczęło postępowanie arbitrażowe przed Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym Austriackiej Federalnej Izby Gospodarczej w Wiedniu przeciwko Elektrim SA i Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. („ET”) związany z działalnością Spółki, jako udziałowca Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. („PTC”). W postępowaniu powód kwestionował m.in. skuteczność zbycia przez Elektrim S.A. w grudniu 1999 r. na rzecz ET 48 % udziałów posiadanych w PTC. Wartość przedmiotu sporu została określona w pozwie na 135.456.700 USD (sto trzydzieści pięć milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dolarów amerykańskich), z czego łączna wartość udziałów w PTC wynosiła 134.456.700 USD (sto trzydzieści cztery miliony czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dolarów amerykańskich), a szkoda poniesiona przez powoda została wyceniona na 1.000.000 USD (jeden milion dolarów amerykańskich). W dniu 21 maja 2001 r. Spółka złożyła wraz z ET odpowiedź na pozew DeTe Mobil, którym odrzuciła w całości zarzuty powoda. Ponadto Spółka złożyła powództwo wzajemne, w którym domagała się stwierdzenia istotnego naruszenia (material default) Umowy wspólników PTC po stronie DeTe Mobil oraz stosownego odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu z powództwa wzajemnego Spółki nie została określona.

5 lutego 2002 r. DeTe Mobil złożył wniosek o rozszerzenie powództwa w postępowaniu arbitrażowym i wniósł o stwierdzenie przez Trybunał Arbitrażowy, w postaci wyroku częściowego, że Spółka, w związku z trwającym postępowaniem układowym, znalazła się w stanie „pogorszenia sytuacji ekonomicznej” („economic impairment”) w rozumieniu art. 19 Umowy Wspólników PTC i tym samym naruszyła Umowę Wspólników PTC („material default”).

W dniu 30 maja 2002 r. Trybunał Arbitrażowy wydał orzeczenie częściowe, w którym postanowił m.in., że ostateczna decyzja w sprawie jurysdykcji zostanie podjęta jednocześnie z orzeczeniem co do meritum sporu.

W dniu 12 września 2002 r. DeTe Mobil złożył w Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym Austriackiej Federalnej Izby Gospodarczej w Wiedniu pismo procesowe, w którym żądał przyspieszonego rozpoznania wniosku o uznanie, iż Spółka znajduje się w stanie „pogorszenia sytuacji ekonomicznej” („economic impairment”) w rozumieniu art. 19 Umowy Wspólników Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o.

9 grudnia 2004 r. Elektrim S.A. otrzymał przez swoich pełnomocników informację o wydaniu przez Trybunał Arbitrażowy częściowego orzeczenia (partial award) w sprawie.

W orzeczeniu Trybunał Arbitrażowy stwierdził, że:

- zbycie 48% udziałów w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. na rzecz ET jest bezskuteczne i udziały w PTC, które były jego przedmiotem pozostawały własnością Elektrimu w każdym właściwym czasie;
- zbycie udziałów w PTC na rzecz ET przez Elektrim nie stanowi jako takie Istotnego Naruszenia (Material Default) w rozumieniu Art. 16.1 Umowy Wspólników (Shareholders Agreement), ale stanowiłoby takie Istotne Naruszenie, gdyby Elektrim nie odzyskał udziałów od ET w przeciągu najdalej dwóch miesięcy od doręczenia wyroku;
- żądanie DT odnośnie stwierdzenia Istotnego Pogorszenia Gospodarczego Elektrimu (Economic Impairment) zostaje oddalone;
- Trybunał Arbitrażowy] nie ma jurysdykcji nad ET i roszczenia DT względem ET nie mogą być przedmiotem tego arbitrażu;
- roszczenie DT o odszkodowanie pieniężne zostało wycofane;
- kwestia kosztów arbitrażu zostaje zastrzeżona do rozstrzygnięcia w odrębnym orzeczeniu;
- wszelkie inne roszczenia lub roszczenia wzajemne stron zostają oddalone.

Wobec wydania takiego wyroku Zarząd Elektrim S.A. postanowił podjąć wszelkie, zależne od niego konieczne działania, które spowodują skuteczność wyroku wobec PTC.

17 grudnia 2004 r. Elektrim S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny-Rejestrowy wniosek o uznanie orzeczenia Trybunału Arbitrażowego. W dniu 2 lutego 2005 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o uznaniu skuteczności orzeczenia częściowego Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu na terenie Polski w następującym zakresie:

- zbycie 48% udziałów w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (PTC) na rzecz Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. jest bezskuteczne i udziały PTC, które były jego przedmiotem pozostawały własnością Elektrimu w każdym czasie,
- zbycie udziałów w PTC na rzecz Elektrim Telekomunikacja przez Elektrim nie stanowi jako takie Istotnego Naruszenia (Material Default) w rozumieniu art. 16.1 Umowy Wspólników (Shareholders Agreement), ale stanowiłoby gdyby Elektrim nie odzyskał udziałów od Elektrim Telekomunikacja w przeciągu najdalej dwóch miesięcy od doręczenia wyroku,
- żądanie DeTeMobil Deutsche Telekom MobilNet GmbH odnośnie stwierdzenia pogorszenia sytuacji ekonomicznej (Economic Impairment) zostaje oddalone.

9 lutego 2005 r. Elektrim otrzymał pismo T-Mobile Deutschland GmbH ("DT"), wystosowane w związku z wyrokiem z dnia 26 listopada 2004 r. wydanym w postępowaniu arbitrażowym toczącym się przed Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym przy Austriackiej Federalnej Izbie Gospodarczej w Wiedniu w sprawie DeTeMobil Deutsche Telekom MobilNet GmbH ("DT") przeciwko Elektrim S.A. i Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. ("ET") (numer sprawy SCH-4750) .

DT oświadczyło, powołując się na par. 16.1 i 16.4 Umowy Wspólników Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (PTC), że wykonuje "Opcję Kupna poprzez przyjęcie zawartej w par. 16.1 Umowy Wspólników PTC nieodwołalnej oferty Elektrimu nabycia wszystkich udziałów PTC stanowiących własność Elektrimu".

W dniu 15 lutego 2005 r. T-Mobile Deutschland GmbH ponownie zawiadomił o wykonaniu Opcji Kupna w odniesieniu do stanowiących własność Elektrimu udziałów PTC Sp. z o.o.

W maju br. Elektrim S.A. otrzymał pozew arbitrażowy z powództwa T-Mobile Deutschland GmbH z siedzibą w Bonn ("DT") złożony w Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym przy Austriackiej Federalnej Izbie Gospodarczej w Wiedniu. W pozwie DT wnosi m.in. o wydanie przez Trybunał Arbitrażowy orzeczenia:

- (a) stwierdzającego, że DT w sposób ważny wykonał Opcję Kupna [przysługującą na podstawie Umowy Wspólników PTC] wobec 226,080 udziałów w PTC posiadanych przez Elektrim;
- (b) stwierdzającego, że poprzez wykonanie Opcji Kupna DT nabyło 226,080 udziałów w PTC posiadanych przez Elektrim;
- (c) stwierdzającego wysokość ceny płatnej z tytułu Opcji Kupna, obecnie wstępnie obliczanej na 350,000,000 EUR, zgodnie z art. 16.3 Umowy Wspólników PTC;
- (d) nakazującego Elektrimowi poniesienie kosztów postępowania arbitrażowego oraz zwrotu kosztów obsługi prawnej DT.

DT opiera swój pozew na rzekomym niewykonaniu przez Spółkę wyroku Trybunału Arbitrażowego wydanego w toku postępowania przed Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym przy Austriackiej Federalnej Izbie Gospodarczej w Wiedniu w sprawie DT przeciwko Elektrim S.A. i Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. (numer sprawy SCH-4750). Spółka uważa, że żądania DT są bezzasadne.

W dniu 11 marca 2005 r. DT wystąpiło o dalsze rozszerzenie powództwa w postępowaniu, o którym mowa wyżej, w szczególności o :

- żądanie stwierdzenia, że DT skutecznie wykonał „Opcję Call” w stosunku do posiadanych przez Spółkę 48 % udziałów w PTC zgodnie z art.16 Umowy Wspólników oraz postanowień orzeczenia częściowego;
- stwierdzenia, że DT wykonując „Opcję Call”, skutecznie nabył posiadane przez Spółkę 48 % udziałów w PTC zgodnie z art.16 Umowy Wspólników(i za cenę określoną w tym postanowieniu);ewentualnie,
- jeżeli Trybunał nie będzie mógł zadośćuczynić powyższym żądaniom, nakazania Spółce wykonania świadczenia zastępczego lub innego zadośćuczynienia w związku z istotnym naruszeniem umowy Wspólników przez Elektrim.

Ponadto DT wniósł o wyrażenie przez Trybunał zgody na wniesienie przez DT roszczeń przeciwko ET dotyczących przeniesienia jakichkolwiek udziałów w PTC posiadanych przez ET, w przypadku, gdyby ET

zostało uznane przez polskie sądy za współnika PTC, lub zawiesił postępowanie arbitrażowe w stosunku do ET do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia statusu ET przez polskie sądy. Jednocześnie DT określiło swoje dotychczasowe koszty poniesione w toku postępowania arbitrażowego na 5,9 mln EUR. Zdaniem DT, w świetle orzeczenia częściowego Trybunału, DT jest uprawnione do otrzymania pełnego zwrotu poniesionych kosztów od Elektrim S.A.

Wniosek DT o rozszerzenie powództwa został oddalony.

W dniu 12 lipca 2005 r. Elektrim SA otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie postanowienie o tymczasowym zabezpieczeniu powództwa T-Mobile Deutschland GmbH z siedzibą w Bonn, wniesionego do Międzynarodowego Centrum Arbitrażowego przy Austriackiej Federalnej Izbie Gospodarczej w Wiedniu.

Pod koniec lipca br. Elektrim został powiadomiony o kolejnym rozszerzeniu przez DT pozwu o żądanie wydania orzeczenia stwierdzającego, że Spółka nie była uprawniona do wykonania opcji call oraz że nie wykonała opcji call skutecznie.

Ponadto Spółka została powiadomiona, iż Trybunał Arbitrażowy w Wiedniu wydał w dniu 3 sierpnia 2005 r. wyrok końcowy (Final Award) w tzw. Drugim Arbitrażu Wiedeńskim, w którym rozstrzygnął odnośnie kosztów postępowania arbitrażowego (SCH-4750) w stosunku do wszystkich stron postępowania, tj. DeTe Mobil Deutsche Telekom Mobilnet GmbH (T-Mobile Deutschland GmbH), Elektrim SA i Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o.

Na mocy tego wyroku Elektrim SA nie został obciążony żadnymi dodatkowymi kosztami.

b. Vivendi i Elektrim Telekomunikacja („ET”)

Trzecia Umowa Inwestycyjna

4 września oraz 10 grudnia 2001 roku, Elektrim S.A. i Vivendi Universal S.A. (Vivendi) zrealizowały umowę dotyczącą wspólnej kontroli nad aktywami telekomunikacyjnymi (Trzecia Zmieniona i Ujednolicona Umowa Inwestycyjna z dnia 3 września 2001 r., dalej: "Trzecia Umowa Inwestycyjna"). Aktywa te zostały docelowo skupione w Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. (spółce zależnej od Elektrim S.A. do dnia 4 września 2001 roku, po tym dniu spółce stowarzyszonej w stosunku do Elektrim SA).

W wyniku poczynionych uzgodnień stron, w grudniu 2001 roku Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. zrealizowała umowę nabycia od Elektrim S.A. za łączną kwotę 491 mln EUR wszystkich niżej wymienionych udziałów i akcji spółek telefonii stacjonarnej oraz wierzytelności tych spółek wobec Elektrim S.A.

Udziały spółek z Grupy Kapitałowej Elektrim przeniesione do Grupy Kapitałowej Elektrim Telekomunikacja:

- 100% akcji RST El-Net S.A.,
- 99,39% udziałów Telefonii Regionalnej Sp. z o.o.,
- 96% udziałów Elektrim-Tv Tel Sp. z o.o.,
- 0,96% akcji Elektrim Autoinvest S.A.,
- 100% udziałów Elektrim B. Inc.,
- 100% udziałów El-Com Sp. z o.o.,
- 4% akcji Telefonii Polskiej Zachód S.A.

Dodatkowo w ramach powyższej transakcji zostały sprzedane, poza Grupę Kapitałową Elektrim, udziały spółek których nabywcą został Ymer Finance S.A. Elektrim zgodził się na natychmiastowe zbycie przez Ymer Finance S.A. na rzecz Vivendi Universal S.A. lub podmiot(ów) od niego zależnych 2% udziałów spółki Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. oraz 1% udziałów spółki Carcom Warszawa Sp. z o.o., pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód i zezwoleń.

W sierpniu 2003 roku, Elektrim S.A. otrzymał pozew arbitrażowy z powództwa Vivendi Universal S.A. z siedzibą w Paryżu oraz Vivendi Telecom International S.A. z siedzibą w Paryżu (łącznie: "Vivendi") przeciwko Spółce, jak również ET i Carcom Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Pozew został wysłany do Sekretarza (Registrar) Sądu Arbitrażu Międzynarodowego w Londynie (London Court of International Arbitration).

W pozwie Vivendi wnosi m.in. o wydanie przez trybunał arbitrażowy orzeczenia:

- (a) ustalającego, że Trzecia Umowa Inwestycyjna nie nakłada na Vivendi obowiązku wystąpienia o zgody administracyjne w związku z transakcjami przewidzianymi w Trzeciej Umowie Inwestycyjnej;
- (b) ustalającego, że "Data Wejścia w Życie" w rozumieniu Art. 1.4 Trzeciej Umowy Inwestycyjnej nie wystąpiła i w związku z tym Trzecia Umowa Inwestycyjna nie obowiązuje w całości.

W dniu 20 lutego 2004 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli złożonego przez Spółkę w Trzeciej Umowie Inwestycyjnej. Oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli zostało złożone na podstawie art. 84 § 1 oraz art. 86 § 1 w związku z art. 88 § 1 Kodeksu Cywilnego:

- (i) Elektrim zarzucił Vivendi podstęp i wprowadzenie w błąd polegające w szczególności na tym, iż zarówno z okoliczności towarzyszących zawarciu Trzeciej Umowy Inwestycyjnej, jak i z jej treści wynika, że Vivendi miało nabyć dodatkowe 2% udziałów w ET od spółki Ymer Finance S.A. ("Ymer") w rozsądnym krótkim terminie po podpisaniu Trzeciej Umowy Inwestycyjnej. Tymczasem Vivendi do dnia złożenia oświadczenia nie nabył udziałów od Ymer doprowadzając do sytuacji, w której Elektrim nie jest w stanie korzystać z zabezpieczeń wynegocjowanych w Trzeciej Umowie Inwestycyjnej, które zgodnie z umową, wchodzi w życie po spełnieniu powyższego warunku. Ponadto, korzystając ze wsparcia Ymer, Vivendi przejął kontrolę nad ET.
- (ii) W odpowiedzi na żądania Elektrimu, w celu jak najszybszego nabycia udziałów od Ymer, Vivendi Universal S.A. w dniu 15 grudnia 2003 roku oświadczył, że nie zamierzał i nie zamierza posiadać więcej udziałów w ET niż aktualnie posiada. Wkrótce potem Elektrim uzyskał wiarygodne informacje, m.in. z treści ugody zawartej w dniu 23 grudnia 2003 r. pomiędzy U.S. Securities and Exchange Commission a Vivendi, Jean-Marie Messier oraz Guillaume Hannezo, iż Ymer jest podmiotem kontrolowanym przez Vivendi.
- (iii) Równocześnie Elektrim został poinformowany, że Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie w sprawie kontroli sprawowanej przez Vivendi nad Ymer. Elektrim uważa, że padł ofiarą podstępu, który polegał na wykorzystaniu spółki Ymer kontrolowanej przez Vivendi dla uzyskania kontroli nad ET i pozbawieniem Elektrimu długo negocjowanych zabezpieczeń przewidzianych w Trzeciej Umowie Inwestycyjnej.

W związku ze złożeniem powyższego oświadczenia przez Elektrim, wszelkie skutki prawne Trzeciej Umowy Inwestycyjnej wygasły z mocą wsteczną od chwili złożenia wadliwego oświadczenia woli przez Elektrim, tj. od dnia zawarcia Trzeciej Umowy Inwestycyjnej.

W marcu 2004 roku, Spółka złożyła odpowiedź na pozew arbitrażowy, w którym wniosła o uznanie wszystkich żądań Vivendi za bezzasadne. Ponadto Spółka złożyła powództwo wzajemne przeciwko wszystkim pozostałym stronom postępowania (w tym Vivendi) o uznanie za skuteczne oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli złożonego przez Spółkę w Trzeciej Umowie Inwestycyjnej. Wniesienie powództwa wzajemnego było konsekwencją złożonego w dniu 20 lutego 2004 roku przez Zarząd Spółki oświadczenia, o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli złożonego przez Elektrim w Trzeciej Umowie Inwestycyjnej.

Postępowanie w sprawie udziałów Elektrim S.A. w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. („PTC”)

W dniu 16 grudnia 2004 r., w związku z wydanym przez Trybunał Arbitrażowy w Wiedniu wyrokiem w sprawie własności udziałów Elektrim S.A. w PTC, Vivendi wniosło do Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego w Londynie pozew o zabezpieczenie tymczasowe powództwa poprzez :

- zakazanie Spółce podejmowania czynności zmierzających do wyznaczenia przedstawicieli ET w Radzie Nadzorczej PTC wbrew postanowieniom art. 3.9(a) i art. 1.5(a)(ii) Trzeciej Umowy Inwestycyjnej
- zakazanie Spółce podejmowania działań, aby PTC lub ET zawarły umowę wykraczającą poza zwykły zakres działalności lub bez współpracy z Vivendi, w tym powodującą, że Zarząd PTC samodzielnie i bez wynagrodzenia dokona wpisów w księdze udziałów PTC, wbrew postanowieniom art. 1.5(a)(i) oraz art. 1.5(a)(ii).

Żądanie Vivendi o zabezpieczenie tymczasowe zostało następnie rozszerzone w pismach z dnia 28 stycznia 2005r. oraz 11 lutego 2005r. Zabezpieczenie, o które wniosło Vivendi, miało zakazać Elektrimowi podejmowania jakichkolwiek czynności zmierzających do odzyskania udziałów w PTC (zgodnie z wyrokiem

Sądu Arbitrażowego w Wiedniu w sprawie SCH-4750) oraz wykonywania jakichkolwiek praw z tychże udziałów.

W dniu 17 marca 2005 r. odbyła się rozprawa w sprawie udzielenia zabezpieczenia tymczasowego. W dniu 24 marca 2005 r. Trybunał Arbitrażowy wydał zarządzenie prowizoryczne, które zostało wydane na okres przejściowy do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia wniosku Vivendi o udzielenie zabezpieczenia. Zarządzenie przejściowo ogranicza sposób, w jaki Spółka powinna wykonywać prawa z udziałów posiadanych w PTC. Spółka zgłosiła zastrzeżenia do zarządzenia prowizorycznego, powołując się na liczne wady formalne i merytoryczne zarządzenia i wnosząc o jego uchylenie.

W dniu 5 maja 2005 r. Spółka otrzymała od swoich pełnomocników informację, że Trybunał Arbitrażowy podtrzymał zarządzenie prowizoryczne, któremu nadał kształt Zarządzenia w Sprawie Zabezpieczenia Tymczasowego. Termin rozprawy został wyznaczony na 6-10 września 2005 r.

Otrzymanie odpisu pozwu od ET

Elektrim S.A. otrzymał w maju br. odpis pozwu złożonego przez Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. w Sądzie Handlowym w Wiedniu o uchylenie wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu wydanego w dniu 26 listopada 2004 r. Odpis pozwu został doręczony Spółce za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieście III Wydział Rodzinny i Nieletnich. W czerwcu br. Elektrim i DT złożyły odpowiedzi na pozew. Termin wstępnej rozprawy został wyznaczony na 20 września br.

Roszczenia odszkodowawcze Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o.

W dniu 5 maja 2005 r. Elektrim S.A. otrzymał od Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. (ET) wezwanie do zapłaty kwoty 11 760 560 000 PLN z tytułu strat poniesionych przez ET spowodowanych działaniami Elektrim SA, podjętymi w celu wykonania wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu z dn. 26 listopada 2004 r. ET zażądała dokonania niezwłocznie zapłaty powyższej kwoty. W dniu 27 czerwca 2005 r. Elektrim S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie postanowienie o tymczasowym zabezpieczeniu wydane pod zapowiedziane powództwo odszkodowawcze, z którym Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. miała obowiązek wystąpić w terminie dwóch tygodni. Zabezpieczenie obejmuje zajęcie 1 334 000 akcji serii A i 2 001 000 akcji serii B Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oraz zakaz rozporządzania 226 079 udziałami Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu Elektrim S.A. powyższe roszczenie nie ma podstaw, podobnie jak wcześniejsze żądanie ET, aby Elektrim S.A. złożył oświadczenie w sądzie rejestrowym, że nie jest współnikiem PTC, co stoi w sprzeczności z postanowieniami prawomocnego wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu, uznanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Oddalenie zażalenia ET przez Sąd Apelacyjny

W dniu 11 maja Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie spółki Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. ("ET") w sprawie dopuszczenia jej do postępowania o uznanie wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu z dnia 26 listopada 2004 r. w charakterze strony oraz odrzucił zażalenie ET w sprawie dopuszczenia do powyższego postępowania w charakterze interwenienta głównego. Natomiast dopuścił ET do tego postępowania w charakterze interwenienta ubocznego.

Sąd Apelacyjny nie uchylił postanowienia sądu I-szej instancji o uznaniu wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu z dnia 26 listopada 2004 r. za skuteczne na terenie Polski, wobec czego postanowienie to w dalszym ciągu obowiązuje. Sąd Apelacyjny stwierdził w uzasadnieniu, że wyrok Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu wywiera skutki prawne wobec ET.

c. Postępowanie arbitrażowe przeciwko Powiernikowi obligacji

W dniu 8 stycznia 2005 r. Spółka wszczęła procedurę arbitrażową przeciwko The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. z siedzibą w Londynie - Powiernikowi obligacji o nominale 510 milionów EUR wymagalnych w 2005 roku, wyemitowanych przez Elektrim Finance B.V. i gwarantowanych przez Spółkę. W postępowaniu arbitrażowym Spółka dochodzi w szczególności ustalenia, że nie zachodzą Przypadki Naruszenia, o których Powiernik powiadomił Spółkę, zaś postępowanie Powiernika narusza warunki Umowy Powierniczej i warunki Obligacji, co może stanowić podstawę roszczeń odszkodowawczych po stronie Spółki w wysokości, która zostanie określona w postępowaniu arbitrażowym. Postępowanie arbitrażowe poddane jest

regułem UNCITRAL. Miejszem arbitrażu jest Londyn. W dniu 21 stycznia 2005 r. Spółka uzupełniła pismo procesowe, wnosząc dodatkowo o orzeczenie, że Powiernik nie był uprawniony do doręczenia pisma o postawieniu Obligacji w stan wymagalności, a pismo to jest bezskuteczne i nie wywołuje żadnych zobowiązań po stronie Spółki.

W dniu 7 lutego 2005 r. Spółka wyznaczyła w postępowaniu Arbitra.

W lipcu br. High Court of Justice w Londynie orzekł, że Powiernik jest uprawniony do wyboru drogi postępowania, a postępowanie arbitrażowe wszczęte przez Spółkę powinno zostać wstrzymane.

d. Roszczenie Vienna CommerzHandel

W dniu 8 lipca 1999 roku, firma austriacka Vienna CommerzHandel (VC) pozwała Elektrim S.A. przed Sądem Handlowym w Wiedniu o zapłatę odszkodowania w ogólnej kwocie 1.841.585,01 USD wraz z odsetkami w wysokości 6,5% od dnia 28 kwietnia 1999 roku, w związku z zarzuconym Elektrim S.A. zerwaniem "Umowy o współpracę". Elektrim S.A. wystąpił z pozwem wzajemnym o łączną kwotę 1.555.299,49 USD.

W dniu 16 grudnia 2004 r. Sąd wydał w sprawie wyrok, którym po uwzględnieniu w części powództwa wzajemnego Elektrim S.A. zasądził na rzecz VC kwotę 1,098.124,53 USD.

W dniu 28 stycznia 2005 r. została złożona przez pełnomocnika Elektrim S.A. apelacja od powyższego wyroku bowiem zdaniem pełnomocnika Spółki Sąd dokonał niewłaściwej oceny zebranego w sprawie materiału dowodowego.

W dniu 20 maja 2005 r. Sąd Apelacyjny w Wiedniu oddalił w całości roszczenia Vienna Commerz GmbH o zapłatę przez Elektrim S.A. kwoty USD 1.841.585,01 zawarte w powództwie z 8 lipca 1999r. Zmieniając wyrok Sądu Handlowego z dnia 16 grudnia 2004 r. Sąd Apelacyjny zasądził od Vienna Commerz GmbH na rzecz Elektrim S.A. kwotę USD 1.058.822,07 powiększoną o odsetki oraz koszty sądowe. Zasądzone kwoty Vienna Commerz GmbH zobowiązana była zapłacić Elektrim S.A. w terminie 14 dni od doręczenia wyroku.

e. Pozwy w sprawie odszkodowań ze stosunku pracy

W październiku 2002 roku, Zarząd Elektrim S.A. otrzymał dwa powiadomienia z Sądu Okręgowego w Warszawie XII Wydział Pracy o złożeniu przez panią Barbarę Lundberg i pana Waldemara Siwaka pozwów w sprawie odszkodowań z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Elektrim S.A. Roszczenie pani Barbary Lundberg opiewa na kwotę 1.420.500 USD wraz z odsetkami oraz 428.000 PLN wraz z odsetkami. Roszczenie pana Waldemara Siwaka opiewa na sumę 2.817.123,50 złotych wraz z odsetkami z tytułu odszkodowań za pracę oraz nagrody za rok 2001.

Zarząd Elektrim S.A. nie wypłacił podnoszonych kwot tytułem odszkodowań na rzecz wyżej wymienionych członków Zarządu. Na kwoty potencjalnych odszkodowań Spółka utworzyła rezerwy.

Ostatnia rozprawa w sprawie pana Waldemara Siwaka odbyła się w dniu 20 maja 2005 r. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 30 września 2005 r.

W sprawie z powództwa Barbary Lundberg 16 listopada 2004 r. został wydany wyrok, którym Sąd zasądził na rzecz powódki kwotę 6.929.257,96 PLN. W dniu 6 stycznia 2005 r. pełnomocnik Elektrim S.A. złożył apelację od powyższego wyroku. Na mocy porozumienia z dnia 15 kwietnia 2005 r. pomiędzy Elektrim S.A. i Barbarą Lundberg, apelacja została wycofana.

W dniu 22 listopada 2004 r. Zarząd Spółki Elektrim S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi, X Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych pozew pana Piotra Rymaszewskiego, wraz z postanowieniem Sądu o stwierdzeniu swej niewłaściwości w sprawie. Roszczenie pana Piotra Rymaszewskiego opiewa na kwotę 352.805,60 złotych z odsetkami z tytułu wynagrodzenia. Termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na 8 września 2005 r.

f. Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o.

W dniu 27 sierpnia 2003 roku, w związku z brakiem rozstrzygnięcia sporu na drodze polubownej z Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. ("ET"), Spółka złożyła pozew arbitrażowy przeciwko ET w Sądzie Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Spór dotyczy zakresu obowiązywania Trzeciej Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Elektrim S.A., Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o., Vivendi Universal S.A., Vivendi Telecom International S.A. oraz Carcom Warszawa Sp. z o.o., i powstał pomiędzy Spółką, jako uprawnionym z tytułu tej umowy, a ET, jako adresatem uprawnień przysługujących Spółce (które ET neguje). W pozwie Spółka żąda m.in. ustalenia, iż warunek w postaci "Daty Wejścia w Życie" w rozumieniu Art. 1.4 Trzeciej Umowy Inwestycyjnej należy uznać za spełniony zgodnie z art. 93 Kodeksu Cywilnego i w związku z tym, Trzecia Umowa Inwestycyjna obowiązuje w całości.

W dniu 16 marca 2004 roku Elektrim S.A. wystąpił przeciwko Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. z powództwem o stwierdzenie nieważności zawartej w dniu 29 stycznia 2004 roku pomiędzy Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. i BRE Bank S.A. umowy sprzedaży akcji EL-Net S.A., udziałów El Sp. z o.o., udziałów Telefonii regionalnej Sp. z o.o. oraz wierzytelności Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. w stosunku do spółek El-Net S.A. i Telefonii Regionalnej Sp. z o.o.. Na wniosek stron postępowanie w sprawie było zawieszone. W dniu 13 kwietnia 2005 r. Elektrim złożył wniosek o podjęcie postępowania. Postanowieniem z dnia 2 maja 2005 r. sąd podjął postępowanie zgodnie z wnioskiem Elektrim S.A. W sprawie nie został jeszcze wyznaczony żaden termin procesowy.

g. Highwood Partners L.P.

W dniu 25 sierpnia 2003 roku, Elektrim S.A. otrzymał pozew z dnia 30 kwietnia 2003 roku, wraz z wnioskami o zabezpieczenie tymczasowe, w którym mniejszościowy akcjonariusz Elektrim S.A. - spółka Highwood Partners L.P. spółka komandytowa prawa Stanu Delaware, żąda uchylecia wszystkich uchwał Walnego Zgromadzenia spółki Elektrim S.A. z dnia 4 kwietnia 2003 roku, bądź alternatywnie, domaga się stwierdzenia przez sąd nieważności uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A.

W odpowiedzi na pozew, Zarząd Spółki Elektrim S.A. wniósł o oddalenie w całości powództwa Spółki Highwood Partners L.P. oraz oddalenie w całości wniosku o wydanie zarządzenia tymczasowego w przedmiocie zabezpieczenia powództwa. Na posiedzeniu w dniu 25 listopada 2003 roku, Sąd Okręgowy oddalił wniosek o wydanie przedmiotowego zabezpieczenia. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 23 sierpnia 2005 r.

h. Kontrola podatkowa Elektrim-Megadex S.A.

Jak informowano w sprawozdaniu SAPS 2004 od dnia 2 stycznia 2004 roku istotnym obciążeniem finansowym dla spółki Elektrim-Megadex była prowadzona w stosunku do niej egzekucja administracyjna ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, w celu zaspokojenia zaległości podatkowych określonych decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej oraz zobowiązań podatkowych ustalonych tą decyzją, w łącznej kwocie 53.809 tys. PLN wraz z odsetkami. W dniu 10 września 2004 r. Spółka zwróciła się do Generalnego Inspektora Kontroli Skarbowej w sprawie uchylenia decyzji UKS.

W dniu 16 lutego 2005 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpatrując skargę Elektrim-Megadex uznał postępowanie egzekucyjne prowadzone od 31 grudnia 2003 roku przez I Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie na podstawie przepisów o egzekucji w administracji w związku z zobowiązaniami w zakresie podatku VAT za 1998 roku w całości jako nieważne.

Od wyroku tego została złożona skarga kasacyjna przez Dyrektora Izby Skarbowej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W ocenie Spółki istnieją bardzo mocne podstawy do odrzucenia skargi kasacyjnej Dyrektora Izby Skarbowej.

i. Pozostałe postępowania

Elektrim S.A.

Spółka jest stroną następujących spraw sądowych:

- **Sprawy krajowe w wysokości przedmiotu sporu do 25.000,00 zł :**

- z powództwa Elektrim - na łączną kwotę 167.918,94 zł (w tym zgłoszono wierzytelności w 7 postępowaniach upadłościowych na łączną kwotę 78.678,36 oraz w jednym postępowaniu układowym na kwotę 8.628,09 zł);
- przeciwko Elektrim (zobowiązania) - na łączną kwotę 278.250,07 zł, 73.570,55 DEM
- **Sprawy krajowe w wysokości przedmiotu sporu powyżej 25.000,00 zł :**
 - z powództwa Elektrim - na łączną kwotę 68.146.063,21 zł (w tym zgłoszono wierzytelności w jednym bankowym postępowaniu ugodowym na kwotę 140.339,39 zł, w 17 postępowaniach upadłościowych na łączną kwotę 55.900.826,59 zł oraz w 1 postępowaniu układowym na kwotę 27.085,29 zł). Wszystkie sprawy w toku;
 - przeciwko Elektrim – na łączną kwotę 13.471.208,19 zł oraz 34.480 DEM
- **Sprawy zagraniczne z powództwa Elektrim:**
 - w EUR na łączną kwotę 20.509.831,14 EUR,
 - w DEM na łączną kwotę 240.100,77 DEM,
 - w ATS na łączną kwotę 308.400 ATS.

Elektrim Megadex S.A.

Spółka jest pozwana o zapłatę kwot na łączną sumę 1.365.281,89 złotych, sama dochodzi kwot na łączną sumę 962.855,22 złotych.

Elektrim-Volt S.A.

Spółka dochodzi swych wierzytelności w kwocie 399.416,4 złotych od spółek: PIA PIASECKI i Progress Construction Holding w postępowaniach upadłościowych . Elektrim Volt jest pozwany na łączną kwotę 20.114,45 złotych.

ZE PAK S.A.

Spółka jest pozwana o zapłatę kwoty 101.724.409,74 złotych, z tego 101.294.162,34 dotyczy postępowania o zapłatę za dostawy dla Pątnowa II, wszczętego przez konsorcjum Alstom Power Boiler GmbH i Rafako S.A. przeciwko ZE PAK z tytułu udzielonych poręczeń, w związku z budową elektrowni Pątnów II.

W związku z uzyskanym kredytem należności powodów w wyżej wymienionych sprawach zostały w przeważającej mierze zaspokojone a ich całkowita zapłata nastąpić ma do końca września br.

ZE PAK S.A. dochodzi kwot na łączną sumę 5.691.618,05 złotych.

8. Inne istotne informacje emitenta dla oceny jego sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego

Jak wskazano w komentarzu ważniejszych wydarzeń oraz przy opisie postępowań toczących się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, w dniu 2 lutego 2005 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy wydał postanowienie o uznaniu orzeczenia Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu ("Trybunał") z dnia 26 listopada 2004 roku, z wniosku Elektrim S.A. wnoszącego o uznanie, iż:

- zbycie 48% udziałów w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. ("PTC") na rzecz Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. jest bezskuteczne i udziały PTC, które były jego przedmiotem pozostawały własnością Elektrimu w każdym czasie,
- zbycie udziałów w PTC na rzecz Elektrim Telekomunikacja przez Elektrim nie stanowi jako takie Istotnego Naruszenia (Material Default) w rozumieniu art. 16.1 Umowy Wspólników (Shareholders Agreement), ale stanowiłoby gdyby Elektrim nie odzyskał udziałów od Elektrim Telekomunikacja w przeciągu najdalej dwóch miesięcy od doręczenia wyroku,
- żądanie DeTeMobil Deutsche Telekom MobilNet GmbH odnośnie stwierdzenia pogorszenia sytuacji ekonomicznej (Economic Impairment) zostaje oddalone.
- W wydanym postanowieniu Sąd Okręgowy w Warszawie uznał skuteczność orzeczenia Trybunału na terenie Polski.

W ocenie Zarządu, powyższy wyrok mógłby znacząco wpłynąć na prezentowane wyniki finansowe, jednakże z uwagi na toczące się w tej sprawie postępowania związane ze zgłoszonymi sprzeciwami ze strony Elektrim

Telekomunikacja Sp. z o.o. oraz ze strony Vivendi Universal S.A., niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowane zostało bez uwzględnienia powyższych zmian.

9. Wybrane dane finansowe Grupy Elektrim

Suma bilansowa Grupy Elektrim wyniosła w drugim kwartale 2005 roku 5.675.208 tys. zł i zwiększyła się o 17.065 tys. zł czyli o ok. 0,3 % w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniósł 661.936 tys. zł i obniżył się, w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2004 roku, o 752.998 tys. zł. Główną przyczyną tego spadku był wynik roku bieżącego.

W II kwartale 2005 roku Grupa Elektrim wykazała stratę netto w wysokości (750.027) tys. złotych, co w porównaniu do wyniku za II kwartał 2004 roku tj. zysku w kwocie 68.562 tys. złotych, oznacza spadek o 818.589 tys. złotych..

Największy wpływ na wynik II kwartału 2005 r. miała rezerwa, utworzona w związku z przejęciem w dniu 2 sierpnia 2005 r. udziałów Elektrim S.A. w Embud Sp. z o.o. przez spółkę Inwestycje Polskie Sp. z o.o., w wyniku wykonania praw przysługujących Inwestycjom Polskim z tytułu zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelność Inwestycji Polskich wobec Elektrim S.A. Wykonanie tych praw było uzasadnione niewywiązywaniem się przez Elektrim ze zobowiązań wobec Inwestycji Polskich.

Przychody ze sprzedaży netto w II kwartale 2005 roku wynoszą 437.885 tys. złotych i kształtują się na poziomie niższym o 8 % w porównaniu z II kwartałem roku ubiegłego. Główny wpływ na spadek przychodów Grupy Elektrim miały spółki ZE PAK S.A., Elektrim Megadex S.A., oraz Elektrim S.A.

W ZE PAK różnica w wysokości przychodów, w stosunku do porównywanego kwartału, wynika z mniejszej wartości i wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

Przyczyną zmian sprzedaży w Elektrim Megadex w II kwartale 2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, jest zaprzestanie działalności akwizycyjnej.

W Elektrim S.A. główną przyczyną spadku przychodów jest zmniejszenie sprzedaży towarów krajowych wynikające ze zmiany sposobu rozliczeń kontraktów na dostawę energii elektrycznej w związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej.

Wpływy z działalności operacyjnej za drugi kwartał 2005 roku wyniosły 52.625 tys. zł zaś za II kwartał 2004 roku 5.335 tys. zł. Na powyższe zwiększenie główny wpływ miały zmiana stanu zapasów oraz rozliczenie nadpłat z urzędem skarbowym.

Wydatki na działalności inwestycyjnej w bieżącym kwartale wyniosły (104.905) tys. zł, w kwartale porównawczym wpływy wyniosły 1.239 tys. zł. i głównie dotyczą krótkoterminowych pożyczek udzielonych przez Elektrim S.A.

Grupa Elektrim nie poniosła wydatków na działalność finansową w II kwartale 2005 r.

10. Uzgodnienie istotnych korekt wpływających na zmiany skonsolidowanych kapitałów i wyniku wg PZR a MSSF

Poniższe zestawienie prezentuje różnice pomiędzy danymi wynikającymi z wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych sporządzonych wg polskich zasad rachunkowości, a danymi przygotowanymi, dla potrzeb sprawozdania za II kwartał 2005 roku, zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

	stan na 30.06.2004
Skonsolidowany zysk netto wg PZR	658 612
Korekta wyceny nieruchomości	12 864
Zmiana prezentacji różnic kursowych	50 182
Pozostałe pozycje	(363)
Skonsolidowany zysk netto wg MSSF	721 295
	stan na 30.06.2004
Skonsolidowany kapitał własny wg PZR	286 640
Włączenie kapitałów mniejszości	1 064 500
Wycena środków trwałych i podatek dochodowy odroczony w Rafako S.A.	29 938
Pozostałe pozycje	(2 260)
Skonsolidowany kapitał własny wg MSSF	1 378 818

11. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W II kwartale 2005 roku w Grupie Elektrim wystąpiły w rachunku zysków i strat transakcje na kwotę 3 159 tys. zł i zostały one wyeliminowane dla celów niniejszego sprawozdania skonsolidowanego.

W dniu 15 czerwca 2005 r. podpisano porozumienie pomiędzy Elektrim S.A. a ZE PAK S.A. i Embud Sp. z o.o. W porozumieniu tym Elektrim S.A. dokonał rozliczenia pożyczki, której Embud Sp. z o.o. udzielił ZE PAK S.A. poprzez przeniesienie na Embud Sp. z o.o. własności akcji ZE PAK.

Zarząd Elektrim S.A. nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu w Elektrim S.A. Członkom zarządu ani ich rodzinom nie zostały udzielone żadne pożyczki, nie otrzymali oni również żadnych innych korzyści majątkowych.

12. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w drugim kwartale bieżącego roku, kształtowały się na poziomie 4 201 tys. zł.

13. Komentarz dotyczący sezonowości i cykliczności

Ze względu na strukturę grupy i typ działalności poszczególnych spółek nie występuje pojęcie sezonowości i cykliczności w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży.

14. Komentarz dotyczący wartości szacunkowych

W II kwartale 2005 roku, ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku:

Kwoty w tys. złotych

Odpisy aktualizujące	zwiększenia	zmniejszenia
odpisy z tytułu aktualizacji wartości majątku finansowego	0	145
odpisy aktualizujące odsetki od należności	50	263
odpisy aktualizujące wartość należności	2 296	31 757
Razem odpisy aktualizujące	2 346	32 165

Rezerwy	zwiększenia	zmniejszenia
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 157	0
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	84	11
Rezerwa na premie i urlopy	407	35
Rezerwa na koszty poręczeń i gwarancji	2 350	1
Rezerwa na koszty projektów	4 379	0
Rezerwa na restrukturyzację	0	2 200
Rezerwa na przewidywane straty	805 783	0
Pozostałe	0	3 725
Razem rezerwy	815 160	5 972

15. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

ZE PAK S.A. wyemitował bony komercyjne:

Agent płatniczy, agent emisji i pełnomocnik emitenta	Termin emisji	Wartość nominalna emisji	Zadłużenie na 30 czerwca 2005 r.	Termin wykupu
BISE SA	28.04.2005	19 000 000 PLN	18 917 392,96 PLN	25.07.2005

16. Informacje na temat zadeklarowanych lub wypłaconych dywidend

W II kwartale 2005 roku nie została zadeklarowana ani wypłacona żadna dywidenda

17. Informacja na temat restrukturyzacji lub połączeń w grupie kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła restrukturyzacja i połączenia w Grupie Kapitałowej.

18. Informacje dotyczące segmentów

Działalność Grupy Elektrim można podzielić na następujące segmenty branżowe:

- energetyka
- telekomunikacja
- pozostała działalność

Struktura sprawozdania w podziale na branże - narastająco drugi kwartał 2005 roku, przedstawia się następująco:

	Telekomunikacja	Energetyka	Pozostała	Korekty	Grupa Elektrim
<u>Rachunek zysków i strat</u>					
Przychody ze sprzedaży		844 163	7 037	(7 167)	844 033
Przychody pomiędzy segmentami					0
Przychody ze sprzedaży razem		844 163	7 037	(7 167)	844 033
Koszty sprzedaży		691 732	1 579	(7 167)	686 144
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami					0
Koszty sprzedaży razem		691 732	1 579	(7 167)	686 144
Zysk brutto ze sprzedaży		152 431	5 458	-	157 889
Pozostałe przychody/ koszty					(913 239)
Udziały w spółkach wycenianych metodą praw własności		1 468	525		1 993
Podatek dochodowy					(1 761)
(Zyski) Straty mniejszości		(4 327)			(4 327)
Zysk (strata) netto					(759 445)
<u>Bilans</u>					
Aktywa segmentu w tym :	1 174 102	3 732 233	6 585 753	(5 854 541)	5 637 547
- inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 174 102	108 754	16 572	-	1 299 428
Nieprzypisane aktywa					37 661
Aktywa razem					5 675 208
Zobowiązania segmentu		778 948	856 929	(281 355)	1 354 522
Nieprzypisane zobowiązania					3 658 750
Zobowiązania razem					5 013 272
Przepływy pieniężne netto z:					
Działalności operacyjnej		(39 014)	121 207	(5 053)	77 140
Działalności inwestycyjnej		(35 895)	(162 684)	71 438	(127 141)
Działalności finansowej		51 633	(35 277)	(66 385)	(50 029)

Struktura sprawozdania w podziale na branże - I kwartale 2005 roku, przedstawia się następująco:

	Telekomunikacja	Energetyka	Pozostała	Korekty	Grupa Elektrim
<u>Rachunek zysków i strat</u>					
Przychody ze sprzedaży		406 509	3 647	(4 008)	406 148
Przychody pomiędzy segmentami					0
Przychody ze sprzedaży razem		406 509	3 647	(4 008)	406 148
Koszty sprzedaży		309 215	813	(4 008)	306 020
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami					0
Koszty sprzedaży razem		309 215	813	(4 008)	306 020
Zysk brutto ze sprzedaży		97 294	2 834	-	100 128
Pozostałe przychody/ koszty					(100 020)
Udziały w spółkach wycenianych metodą praw własności		1 559	143		1 703
Podatek dochodowy					(3 465)
(Zyski) Straty mniejszości		(7 764)			(7 764)
Zysk (strata) netto					(9 418)
<u>Bilans</u>					
Aktywa segmentu w tym :	1 174 102	3 488 552	7 168 676	(6 212 016)	5 619 314
- inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 174 102	108 842	16 191	-	1 299 135
Nieprzypisane aktywa					38 829
Aktywa razem					5 658 143
Zobowiązania segmentu		771 450	613 041	(4 195)	1 380 296
Nieprzypisane zobowiązania					2 862 913
Zobowiązania razem					4 243 209
Przepływy pieniężne netto z:					
Działalności operacyjnej		(45 804)	70 319	-	24 515
Działalności inwestycyjnej		(22 118)	(68 928)	68 810	(22 236)
Działalności finansowej		54 086	(35 287)	(68 810)	(50 011)

Struktura sprawozdania w podziale na branże – narastająco drugi kwartał 2004 roku przedstawia się następująco:

	Telekomunikacja	Energetyka	Pozostała	Korekty	Grupa Elektrim
<u>Rachunek zysków i strat</u>					
Przychody ze sprzedaży		1 164 659	22 694	(194 379)	992 974
Przychody pomiędzy segmentami					0
Przychody ze sprzedaży razem		1 164 659	22 694	(194 379)	992 974
Koszty sprzedaży		1 000 324	17 701	(184 923)	833 102
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami					0
Koszty sprzedaży razem		1 000 324	17 701	(184 923)	833 102
Zysk brutto ze sprzedaży		164 335	4 993	(9 456)	159 872
Pozostałe przychody/ koszty					752 179
Udziały w spółkach wycenianych metodą praw własności		(655)		-	(655)
Podatek dochodowy (Zyski) Straty mniejszości		495			(8 099) 495
Zysk (strata) netto					721 295
<u>Bilans</u>					
Aktywa segmentu w tym :	1 234 951	3 976 106	7 255 575	(6 439 152)	6 027 480
- inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 234 951	128 240	-	-	1 363 191
Nieprzypisane aktywa					69 857
Aktywa razem					6 097 337
Zobowiązania segmentu		742 798	1 060 815	(251 509)	1 552 104
Nieprzypisane zobowiązania					3 166 415
Zobowiązania razem					4 718 519
Przepływy pieniężne netto z:					
Działalności operacyjnej		26 311	23 911	8 137	58 359
Działalności inwestycyjnej		(67 095)	36 718	8 885	(21 492)
Działalności finansowej		(16 836)	(22 394)	(17 022)	(56 252)

Struktura sprawozdania w podziale na branże - 1 kwartał 2004 roku przedstawia się następująco:

	Telekomunikacja	Energetyka	Pozostała	Korekty	Grupa Elektrim
<u>Rachunek zysków i strat</u>					
Przychody ze sprzedaży		572 874	12 625	(66 624)	518 875
Przychody pomiędzy segmentami					0
Przychody ze sprzedaży razem		572 874	12 625	(66 624)	518 875
Koszty sprzedaży		477 219	10 614	(59 408)	428 425
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami					0
Koszty sprzedaży razem		477 219	10 614	(59 408)	428 425
Zysk brutto ze sprzedaży		95 655	2 011	(7 216)	90 450
Pozostałe przychody/ koszty					562 713
Udziały w spółkach wycenianych metodą praw własności		(1 196)		-	(1 196)
Podatek dochodowy					3 132
(Zyski) Straty mniejszości		(2 366)			(2 366)
Zysk (strata) netto					652 733
<u>Bilans</u>					
Aktywa segmentu w tym :	1 265 377	3 844 154	7 296 680	(6 353 540)	6 052 671
- inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 265 377	128 531	-	-	1 393 908
Nieprzypisane aktywa					109 875
Aktywa razem					6 162 546
Zobowiązania segmentu		795 783	887 199	(149 020)	1 533 962
Nieprzypisane zobowiązania					3 315 035
Zobowiązania razem					4 848 997
Przepływy pieniężne netto z:					
Działalności operacyjnej		59 774	(8 082)	3 368	55 060
Działalności inwestycyjnej		(52 278)	19 893	9 654	(22 731)
Działalności finansowej		(33 647)	(11 788)	13 022	(58 457)