

5. Inwestycje długoterminowe

Nota 4 - do poz. I.4 aktywów

4.1. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (wg grup rodzajowych)	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-
Nieruchomości razem	-	-	-

4.2. ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	-	-	-

4.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w jednostkach zależnych	245 517	201 662	196 870
- udziały lub akcje	124 990	124 708	121 111
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
- udzielone pożyczki	77 872	76 954	75 759
- inne długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
- opcja na zakup akcji Zielona Góra	42 655	-	-
...	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	729	877	1 133
- udziały lub akcje	161	161	196
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
- udzielone pożyczki	568	716	937
- inne długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-

...	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	24 990	24 801	24 938
- udziały lub akcje	24 884	24 677	24 798
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
...	-	-	-
- udzielone pożyczki	106	124	140
- inne długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	271 236	227 340	222 941

4.4 A.Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
a) stan na początek okresu	227 340	215 026	215 026
b) zwiększenia (z tytułu)	45 823	13 541	8 271
- nabycie	282	6 830	3 232
- wycena opcji zakupu akcji EC ZG	42 655	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-
- dopisanie odsetek do pożyczki	2 679	2 460	1 265
- odpis aktualizujący wartość	207	2 950	3 000
- zwiększenie kapitału	-	-	-
- wycena instrumentu finansowego	-	-	-
- reklasyfikacja	-	1 301	774
- inne	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 927	1 227	356
- sprzedaż	-	664	283
- zwrot pożyczki (raty kapitałowe)	167	-	-
- otrzymanie odsetek i/lub premii	1 760	528	73
- kompensata	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość	-	35	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- inne	-	-	-
d) stan na koniec okresu	271 236	227 340	222 941
Finansowy majątek trwały, razem	271 236	227 340	222 941

4.4B ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych)

wyszczególnienie	a) akcje i udziały, w tym:	w jednostkach zależnych	w jednostkach stowarzyszonych	w jednostce dominującej	b) dłużne papiery wart., w tym:	jednostek zależnych	jednostek stowarzyszonych	jednostki dominującej
a) stan na początek okresu	149 546	124 708	161	-	-	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	489	283	-	-	-	-	-	-
- nabycie*	283	283	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- dopisanie odsetek do pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość	206	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
- wycena instrumentu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
- rekaskifikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie odsetek i/lub premii	-	-	-	-	-	-	-	-
- kompensata	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-	-	-
- rekaskifikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	150 035	124 990	161	-	-	-	-	-
Finansowy majątek trwały, razem	150 035	124 990	161	-	-	-	-	-

4.4B ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych) c.d.									
wyszczególnienie	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:				d) udzielone pożyczki			e) inne długoterminowe aktywa finansowe	Długoterm inowe aktywa finansowe, razem
	jednostek zależnych	jednostek stow.	jednostki dominującej	(wg rodzaju), w tym	jednostkom zależnym	jednostkom stowarzyszonym	jednostce dominujące		
a) stan na początek okresu	-	-	-	-	77 795	76 954	716	-	227 341
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	2 678	2 678	-	-	45 822
- nabycie*	-	-	-	-	-	-	-	-	42 938
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- dopisanie odsetek do pożyczki	-	-	-	-	2 678	2 678	-	-	2 678
- odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	206
- zwiększenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wycena instrumentu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	1 928	1 761	148	-	1 928
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie odsetek i/lub premii	-	-	-	-	1 928	1 761	148	-	1 928
- kompensata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-	-	78 545	77 871	568	-	271 235
Dł. aktywa fin.,razem	-	-	-	-	78 545	77 871	568	-	271 235

4.5 AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki (forma prawna została wskazana w załączniku do tabeli)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego s - stowarzyszona, z - zależna	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	opisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	ZEC Service			z	pełna	28 maj 92	245	-	245	43,6%	43,6%	komentarz*
2	ZEC ESV			s	wyłączenie	30 gru 93	1 470	1 470	-	37%	36,7%	-
3	ZEC Hurt			s	wyłączenie	15 lis 93	161	-	161	25,6%	25,6%	-
4	PPO Siechnice			z	pełna	29 cze 96	4 744	-	4 744	51%	51,0%	-
5	ESP Młoty			s	wyłączenie	04 wrz 91	35	35	-	25%	25,0%	-
6	ZEC Diagonm			s	wyłączenie	03 mar 00	-	-	-	34%	34,0%	komentarz**
7	EC Zielona Góra			z	pełna	07 wrz 01	119 142	-	119 142	72%	72,2%	-
8	VKN Polska			z	wyłączenie	01 mar 02	859	-	859	50%	50,4%	-
9	MZEC			z	pełna	30 wrz 01	-	-	-	63%	63,1%	komentarz**

* KOGENERACJA S.A. Posiada szczególne uprawnienia wynikające z umowy spółki ZEC SERVICE w tym: prawo wyznaczenia przewodniczącego rady nadzorczej, prawo weta w kluczowych dla funkcjonowania spółki sprawach.

** Powiązanie o charakterze pośrednim:

- ZEC Diagonom jest spółką zależną od ZEC SERVICE (78% udziałów). Wyliczenie wykazanego w tabeli udziału: $78\% \times 43,6\% = 34,0\%$
- MZEC jest spółką zależną od EC ZG (87,5% udziałów). Wyliczenie wykazanego w tabeli udziału: $87,5\% \times 72,2\% = 63,1\%$

4.5 AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY) c.d.															
p.	m							n		o		p	r	s	t
	kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		należności jednostki					
	kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały			zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania długoterminowe	należności					
				kapitał własny, w tym:	niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				innowe	innowe				
1	563	-	116	6 681	-	524	390	15 849	15	8 576	23 598	21 496	-	245	
2	5 002	-	1 156	298	-	1 298	757	5 231	-	807	10 697	3 973	-	-	
3	626	-	724	(82)	(237)	131	1 068	1 256	-	899	3 567	2 523	-	-	
4	18 681	-	1 637	2 127	(628)	2 294	833	6 142	-	6 897	29 419	25 682	-	-	
5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6	125	-	165	83	-	83	79	567	-	685	1 019	1 420	-	-	
7	13 200	-	63 510	42 432	-	18 113	504 872	72 178	-	36 502	696 192	174 599	-	-	
8	1 100	-	805	(373)	-	(373)	392	1 420	-	1 431	3 343	4 783	-	-	
9	28 568	-	206	11 277	(17 313)	(266)	11 019	9 715	-	138	38 501	2 715	-	-	

Dane spółki ESP MŁOTY (poz. 5) nie są na dzień bilansowy dostępne. Spółka jest w likwidacji.

W tabeli przedstawiono dane pochodzące ze sprawozdań finansowych jednostek stowarzyszonych i zależnych za I półrocze 2005. (1. ZEC Service, 2. ZEC Elektroservice, 3. ZEC Hurt, 4.PPO, 5. ESP Mioty, 6. ZEC Diagpom, 7. EC ZG 8.VKN, 9. MZEC) UWAGA: Informacje zostały podane wg stanu wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania - część danych jest w trakcie audytu i z tego względu może ulec zmianie.

załącznik do NOTY NR 4.5.: Akcje i udziały w podmiotach zależnych i stowarzyszonych (lokaty)			
lp	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa
1.	ZEC SERVICE sp. z o.o.	Wrocław ul. Łowiecka 24	Remont i montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych; produkcja i handel w zakresie wyrobów przemysłowych; inwestycje; usługi elektryczne, termoizolacyjne, budowlano-montażowe oraz konstrukcyjno-technologiczne; prowadzenie badań i pomiarów urządzeń oraz konstrukcyjno-technologiczne; prowadzenie badań i pomiarów urządzeń oraz instalacji energetycznych.
2.	ZEC Elektroservice sp.z o.o	Wrocław ul. Łowiecka 24	Usługi eksploatacyjne-serwisowe; wykonawstwo inwestycyjne; projektowanie urządzeń elektroenergetycznych; handel artykułami przemysłowymi; proekologiczna produkcja energii elektrycznej i ciepłej z wykorzystaniem niekonwencjonalnych źródeł energii.
3.	ZEC HURT sp. z o.o.	Wrocław ul. Plac Staszica 30	Sprzedaż wszelkich materiałów, części zamiennych do maszyn i urządzeń technicznych oraz gotowych dóbr inwestycyjnych.
4.	Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice sp. z o.o.	Siechnice ul. Opolska 30	Produkcja ogrodnictwa; przetwórstwo rolno-spożywcze; import surowców i innych materiałów do celów produkcji; handel wszelkiego rodzaju artykułami, wyrobami i materiałami, w tym także eksport i import tych towarów; świadczenie usług technicznych; doradztwo szkoleniowe w zakresie rolnictwa i ogrodnictwa; usługi budowlano - montażowe.
5.	Elektrownia Szczytowo - Pompowa MŁOTY	Młoty k/Bystrzycy Kłodzkiej	Prowadzenie działalności dotyczącej przygotowania, budowy i eksploatacji ESP MŁOTY, a w szczególności przeanalizowanie technicznych i ekonomicznych możliwości budowy ESP MŁOTY, zaś w przypadku, kiedy wyniki tej analizy będą pozytywne, sfinansowanie i zbudowanie elektrowni oraz oddanie jej w pełni wyposażonej do dyspozycji jej użytkownika za opłatą. Spółka jest obecnie w likwidacji.
6.	ZEC DIAGPOM sp. z o.o.	Wrocław ul. Łowiecka 24	Świadczenie usług w zakresie badań i analiz technicznych; handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową.
7.	Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.	Zielona Góra ul. Zjednoczenia 103	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)
8.	VKN Polska sp. z o.o.	Wrocław Kurkowa 44	Handel ubocznymi produktami spalania węgla w elektrociepłowniach, produkcja wyrobów z produktów spalania, handel materiałami budowlanymi.
9.	Miejski Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Zielona Góra	Dzierżawa majątku ciepłowniczego

NOTA 4.5a ZMIANA STANU AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH									
	Nazwa spółki	stan na początek okresu	zakup	zbycie	odpis aktualizujący wartość	zwiększenie/ zmniejszenie kapitału	rekasifikacja	reorganizacja kapitału	stan na koniec okresu
1	ZEC Service	245	-	-	-	-	-	-	245
2	ZEC ESV	-	-	-	-	-	-	-	-
3	ZEC Hurt	161	-	-	-	-	-	-	161
4	PPO Siechnice	4 744	-	-	-	-	-	-	4 744
5	ESP Młoty	-	-	-	-	-	-	-	-
6	ZEC Diagpom	-	-	-	-	-	-	-	-
7	EC Zielona Góra	118 859	283	-	-	-	-	-	119 142
8	VKN Polska	859	-	-	-	-	-	-	859
9	MZEC	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	124 868	283	-	-	-	-	-	125 151

NOTA 4.5b ZMIANA STANU AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH - ILOŚĆ W S								
	Nazwa spółki	stan na początek okresu	zakup	zbycie	zwiększenie/u mniejszenie kapitału	rekasifikacja akcja	reorganizacja kapitału	stan na koniec okresu
1	ZEC Service	490	-	-	-	-	-	490
2	ZEC ESV	29 400	-	-	-	-	-	29 400
3	ZEC Hurt	320	-	-	-	-	-	320
4	PPO Siechnice	19 054	-	-	-	-	-	19 054
5	ESP Młoty	350	-	-	-	-	-	350
6	ZEC Diagpom	-	-	-	-	-	-	-
7	EC Zielona Góra	393 961	1 025	-	-	-	-	394 986
8	VKN Polska	1 099	-	-	-	-	-	1 099
9	MZEC	-	-	-	-	-	-	-

4.6 AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH (LOKATY)										
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
L.p.	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	kapitał własny jednostki*	w tym kapitał zakładowy*	Wartość bilansowa akcji / udziałów (tys.zł)	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	MPEC Wrocław S.A.	w załączniku do tabeli	w załączniku do tabeli	429 150	50 598	12 648	2,85%	1,61%	-	-
2	PFK S.A.			18 395	25 100	1 325	9,96%	9,96%	-	-
3	EKORTAKT			2 184	1 765	265	15,01%	15,01%	-	-
4	BISE			119 532	70 460	750	0,38%	0,35%	-	-
5	Giełda Energii			8 632	14 500	9 518	4,66%	4,66%	-	-
6	ENEGROKRAK			2 202	415	378	12,40%	12,40%	-	150,00

załącznik do NOTY NR 4.6.: Akcje i udziały w pozostałych podmiotach (lokaty)

lp	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. formy prawnej	siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa
1.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Wrocław S.A.	ul. Walońska 3-5, 50-413 Wrocław	Wytwórczość, handel oraz świadczenie usług w zakresie: 1) przesył, dystrybucja, rozdział, wytwarzanie ciepła oraz jego obrót, 2) eksploatacja, w tym obsługa oraz remonty, ulepszenia, modernizacja maszyn i urządzeń ciepłowniczych będących we władaniu spółki, 3) programowanie i koordynacja rozwoju systemów ciepłowniczych, 4) prowadzenie działalności inwestycyjnej i modernizacyjnej urządzeń ciepłowniczych, ogrzewczych i inżynierii sanitarnej, 5) inne
2.	Polski Fundusz Kapitałowy S.A.	ul. Krzywoustego 7, Poznań	Doradztwo i zarządzanie w zakresie finansów, rynku, produkcji, przedsiębiorstw, marketingu, szkolenia
3.	EKOTRAKT sp. z o.o.	ul. Kurkowa 44, 50-210 Wrocław	gospodarcze wykorzystanie odpadów ze spalania węgla kamiennego w szczególności: produkcja mieszanek cementowo-popiołowych, produkcja betonu drogowego, stabilizacje i podbudowy drogowe, produkcja prefabrykatów budowlanych
4.	Bank Inicjatyw Gospodarczych S.A.	ul. Dubois 5a, 00-184 Warszawa	Czynności bankowe; obrót publiczny papierami wartościowymi; usługi finansowe nie należące do czynności bankowych
5.	Giełda Energii S.A.	ul. Nowogrodzka 11, 00-513 Warszawa	Prowadzenie nieobligatoryjnego rynku energii elektrycznej w Polsce, a w przyszłości również międzynarodowego.
6.	ENERGOKRAK Sp. z o.o.	Kraków, ul. Ciepłownicza 1	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych.

4.7 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)*	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	192 690	149 546	146 105
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
.....	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem	192 690	149 546	146 105

* w tabeli nie uwzględnia się pożyczek długoterminowych

4.8 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności)*	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	12 648	12 442	12 562
a) akcje (wartość bilansowa):	12 648	12 442	12 562
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	207	2 950	3 000
- wartość na początek okresu	12 442	9 845	9 845
- wartość według cen nabycia	12 728	12 728	12 799
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
c1 ...	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
...	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
c1 ...	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
...	-	-	-

C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	137 387	137 104	18 280
a) akcje (wartość bilansowa):	137 387	137 104	18 280
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	(35)	-
- wartość na początek okresu	137 104	130 312	130 311
- wartość według cen nabycia	140 217	139 934	21 075
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
c1 ...	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
...	-	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	42 655	-	115 263
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-	115 263
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	112 075
- wartość według cen nabycia	-	-	115 263
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	42 655	-	-
c1 opcje na zakup akcji EC ZG	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres) - dopisane odsetki	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według przewidywanej ceny nabycia	42 655	-	-
...	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	195 600	152 662	149 137
Wartość na początek okresu, razem	149 546	140 157	252 231
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	207	2 915	3 000
Wartość bilansowa, razem	192 690	149 546	146 105

* w tabeli nie uwzględnia się pożyczek długoterminowych

4.9 UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMIONOWE (struktura walutowa)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	78 546	77 795	76 836
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
.....	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	78 546	77 795	76 836

4.10 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (wg rodzaju)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem	-	-	-
4.11 ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (wg grup rodzajowych)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d) stan na koniec okresu	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem	-	-	-

4.12 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) w walucie polskiej	-	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta/.....	-	-	-
tys. zł	-	-	-
.....	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Inne składniki finansowego majątku trwałego, razem	-	-	-

4.13. Informacje o obciążeniach o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym inwestycji długoterminowych	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a. Obciążenia o charakterze prawnorzeczowym*	119 142	118 859	54 355
- hipoteka przymusowa na rzecz skarbu państwa	-	-	-
- hipoteka	-	-	-
- zastaw	-	-	-
- inne	119 142	118 859	54 355
b. Obciążenia o charakterze obligacyjnym (umownym)**	-	-	-
- prawo odkupu/wykupu***	-	-	-
- inne	-	-	-
RAZEM	119 142	118 859	54 355

* wynikające z prawa rzeczowego (księga II Kodeksu Cywilnego)

*** jeżeli nie są wykazywane jako wbudowane instrumenty finansowe

** wynikające ze zobowiązaniowych umów cywilnoprawnych (księga III Kodeksu Cywilnego)

Na mocy umowy sprzedaży akcji EC Zielona Góra S.A., Spółka zobowiązała się, że bez uzyskania zgody Skarbu Państwa nie sprzeda ani nie zastawi lub w inny sposób nie rozporządzi akcjami EC Zielona Góra. Ograniczenie to obowiązuje do dnia 7.09.2006 lub do dnia wykonania wszystkich zobowiązań wynikających z umowy. Umowa zobowiązała KOGENERACJĘ S.A. także do takiego głosowania na Walnym Zgromadzeniu EC ZG aby w ciągu 7 lat od podpisania umowy (tj. do roku 2008) zysk został reinwestowany w majątek trwały EC ZG, a nie przeznaczony na wypłatę dywidendy - ograniczenie to (tj. co do możliwości uzyskania dywidendy) ustaliło w związku z realizacją budowy bloku gazowo-parowego w EC ZG zgodnie z planem inwestycyjnym. Zgodnie z zawartymi umowami na posiadanych przez KOGENERACJĘ S.A. obecnie oraz zakupionych w przyszłości akcjach EC ZG jest (będzie) ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego.

NOTA 5 - od poz. I.5. Aktywów

5.1. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
1. stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	15 764	17 280	17 280
a) odniesiony na wynik finansowy	15 764	17 280	17 280
b) odniesiony na kapitał własny	-	-	-
c) odniesiony na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	2 416	1 556	805
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	1 556	805
- powstania różnic przejściowych	-	1 556	805
- rekasyfikacja z rozliczeń międzyokresowych kr.	-	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	2 416	-	-
- powstania różnic przejściowych	2 416	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
3. Zmniejszenia	4 617	3 072	1 577
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 617	1 760	1 577
- odwrócenia różnic przejściowych	2 106	1 760	1 577
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	2 511	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	1 312	-
- odwrócenia różnic przejściowych	-	1 312	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
tym:	13 563	15 764	16 508
a) odniesionych na wynik finansowy	13 563	15 764	16 508
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Podstawowe grupy aktywów i zobowiązań, których dotyczą aktywa na odroczony podatek dochodowy

5.1.1. Środki trwałe (w tym środki trwałe w budowie) - podatek odroczony	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
stan na początek okresu	7 869	7 868	7 868
zwiększenia z tytułu	32	178	-
- powstania różnic przejściowych	32	178	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- nieuwjętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- nieuwjętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	163	176	28
- odwrócenia się różnic przejściowych	163	176	28
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-	-
stan na koniec okresu	7 738	7 870	7 840

Data wygaśnięcia różnic przejściowych - powyżej 3 lat od dnia bilansowego

5.1.2. Inwestycje długoterminowe - podatek odroczony	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
stan na początek okresu	592	1 146	1 146
zwiększenia z tytułu	-	7	-
- powstania różnic przejściowych	-	7	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- nieuwjętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- nieuwjętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	39	561	570
- odwrócenia się różnic przejściowych	39	561	570
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-	-
stan na koniec okresu	553	592	576

Data wygaśnięcia różnic przejściowych - powyżej 3 lat od dnia bilansowego

5.1.3. Strata podatkowa możliwa do odliczenia w przyszłości - podatek odroczony	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
stan na początek okresu	3 575	4 887	4 887
zwiększenia z tytułu	-	134	-
- powstania różnic przejściowych	-	134	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- nieuwjętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- nieuwjętej w poprzednich okresach straty podatkowej	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	2 511	1 446	-
- odwrócenia się różnic przejściowych	-	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	2 511	1 446	-
stan na koniec okresu	1 064	3 575	4 887

Data wygaśnięcia różnic przejściowych - do 5 lat od dnia bilansowego.

5.1.4. Rezerwy na zobowiązania - podatek odroczony	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
stan na początek okresu	3 119	2 916	2 916
zwiększenia z tytułu	439	1 064	418
- powstania różnic przejściowych	439	1 064	418
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
-nieujętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- reklasyfikacji z rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	945	861	841
- odwrócenia się różnic przejściowych	945	861	841
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-	-
stan na koniec okresu	2 613	3 119	2 493

Data wygaśnięcia różnic przejściowych - powyżej 3 lat od dnia bilansowego

5.1.5. Zobowiązania krótkoterminowe - podatek odroczony	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
stan na początek okresu	197	14	14
zwiększenia z tytułu	314	197	387
- powstania różnic przejściowych	314	197	387
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
-nieujętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- reklasyfikacji z rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	7	14	14
- odwrócenia się różnic przejściowych	7	14	14
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-	-
stan na koniec okresu	504	197	387

Data wygaśnięcia różnic przejściowych - do roku od dnia bilansowego

5.1.6. Rozliczenia międzyokresowe bierne - podatek odroczony	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
stan na początek okresu	-	-	-
zwiększenia z tytułu	-	-	-
- powstania różnic przejściowych	-	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
-nieujętej różnicy przejściowej z poprzedniego okresu	-	-	-
- powstania straty podatkowej	-	-	-
- reklasyfikacji z rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	-	-	-
- odwrócenia się różnic przejściowych	-	-	-
- zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- wykorzystania straty podatkowej	-	-	-
stan na koniec okresu	-	-	-

Data wygaśnięcia różnic przejściowych - do roku od dnia bilansowego

5.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	-	-
a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych:	-	-	-
- Amortyzacji	-	-	-
naliczana w czasie amortyzacja dotycząca ulgi inwestycyjnej	-	-	-
inne	-	-	-
- Zużycia materiałów i energii	-	-	-
- Usług obcych	-	-	-
Remonty	-	-	-
inne	-	-	-
- Podatków i opłat	-	-	-
- Wynagrodzeń	-	-	-
- Ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	-	-	-
- Pozostałych kosztów rodzajowych	-	-	-
wydatki związane z prywatyzacją	-	-	-
b) Rozliczenia międzyokresowe pozostałych kosztów operacyjnych	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
c) Rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	-	-	-
- Koszty emisji akcji serii B	-	-	-
- wydatki związane z prywatyzacją	-	-	-
- dyskonto od papierów wartościowych	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-	-
- VAT	-	-	-
- inne	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	-	-	-