

9. Dodatkowe noty objaśniające za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005**1. Informacje o instrumentach finansowych****1.1. Klasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych**

Inwestycje długoterminowe	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	pożyczki udzielone i należności	inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	-	77 795	-	24 677
zwiększenia	-	2 678	-	42 862
- nabycie	-	-	-	42 655
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-
- dopisanie odsetek	-	2 678	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	207
zmniejszenia	-	1 928	-	-
- odpisy aktualizujące wartość	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-
- sprzedaż/splata	-	1 928	-	-
stan na koniec okresu	-	78 545	-	67 539

Inwestycje krótkoterminowe	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	pożyczki udzielone i należności własne	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	105	-	-	-
zwiększenia	15 131	-	-	-
- nabycie	15 000	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-
- dopisanie odsetek	131	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-
- zbycie	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-
- spłata pożyczki/kredytu/wykup KPW	-	-	-	-
stan na koniec okresu	15 236	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
zobowiązania finansowe	
stan na początek okresu	74 969
zwiększenia	53 533
- opcja na zakup akcji Zielona Góra	42 656
- zobowiązania do wypłaty dywidendy	10 877
- zaciągnięcie kredytu	-
- reklasyfikacja	-
- dopisanie odsetek	-
- aktualizacja wartości	-
zmniejszenia	74 970
- zbycie	20 000
- reklasyfikacja	-
- spłata pożyczki	-
- spłata kredytu	54 970
stan na koniec okresu	53 532

1.2 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

A. inwestycje długoterminowe

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

b) pożyczki udzielone i należności własne

1. Pożyczki podporządkowane – w czerwcu 2002 KOGENERACJA S A udzieliła Elektrociepłowni

Zielona Góra – spółce zależnej dwóch pożyczek:

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

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

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

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

Harmonogram spłat przewiduje zwrot pożyczki w przez EC ZG w ratach do roku 2016. Odsetki są ustalane wg zmiennej stopy procentowej, a harmonogram ich spłat jest uzależniony od kilku parametrów.

Pożyczka jest ujmowana w bilansie wysokości nominalnej powiększonej o niezapłacone odsetki przypadające na okres od dnia udzielenia pożyczki do dnia bilansowego. Spółka nie ujmuje pożyczki metodą amortyzowanego kosztu. Wpływ zastosowania tej metody na wynik finansowy (z uwzględnieniem odpowiedniej korekty bilansu otwarcia) byłby nieistotny, przy uwzględnieniu przez Spółkę założonych parametrów

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

- otrzymane 1 761 tys. zł,
- naliczone lecz nieotrzymane 917 tys. zł,-

Stan pożyczek na koniec I półrocza 2005:

- kwota bazowa 69 700 tys. zł,
- naliczone odsetki zaliczone do inwestycji długoterminowych 8 172 tys. zł .

Głównym czynnikiem mającym wpływ na możliwość zgodnej z umową spłaty pożyczki jest powodzenie inwestycji, a w tym w szczególności możliwość realizacji zawartego pomiędzy EC ZG a Polskimi Sieciami

inwestycji, a w tym w szczególności możliwość realizacji zawartego pomiędzy EC ZG a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi kontraktu długoterminowego na dostawy energii. Decydujące znaczenie ma przy tym polityka rządu oraz Unii Europejskiej w zakresie utrzymania bądź też zniesienia kontraktów długoterminowych w energetyce.

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

2. Pożyczki udzielone spółce stowarzyszonej ZEC HURT na łączną kwotę 568 tys. zł. Odsetki są naliczane i płatne na bieżąco. Oprocentowanie jest ustalane wg zmiennej stopy WIBOR powiększonej o marżę. Zgodnie z aktualnymi harmonogramami zakończenie spłat pożyczek nastąpi w dniu 30.06.2008.

3. Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w wysokości 106 tys. zł. w związku z restrukturyzacją (outsourcingiem) niektórych usług transportowych. Odsetki są naliczane i płacone na bieżąco.

c) aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym aktywa takie nie wystąpiły.

Aktywa dostępne do sprzedaży stanowią :

1) udziały w jednostkach niepowiązanych

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

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe.

Posiadane przez KOGENERACJĘ S.A. udziały i akcje nie są notowane na rynkach finansowych, w związku z tym spółka nie dysponuje bazą odniesienia dla ustalenia ich wartości godziwej. Jedynym wyjątkiem są akcje Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej we Wrocławiu (MPEC), które są notowane na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa tego instrumentu finansowego na dzień 30.06.2005 wynosi: kurs zamknięcia na koniec okresu 8,90 zł x ilość posiadanych akcji 1 442 217 = 12 835 731,30 zł.

2) opcja na zakup akcji Zielona Góra

Opcja ta związana jest z postanowieniami umownymi zawartymi między ZEC KOGENERACJA a Ministerstwem Skarbu w ramach Umowy Prywatyzacyjnej EC Zielona Góra. Na mocy obustronnych porozumień KOGENERACJA wykupi od SP pozostałe akcje EC ZG znajdujące się w jego posiadaniu.

B. Inwestycje krótkoterminowe**a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zakwalifikowano jednostki uczestnictwa w :
Specjalistycznym Otwartym Funduszu Inwestycyjnym UNIWIBID o wartości bilansowej 100 tys. zł
Union Investment TFI o wartości bilansowej 5000 tys. zł
Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym GAMMA o wartości bilansowej 10 000 tys. zł
oraz naliczone memoriałowo odsetki (137 tys. zł)

b) udzielone pożyczki i należności własne

Na dzień bilansowy udzielone pożyczki i należności własne wykazywane w grupie inwestycji krótkoterminowych nie wystąpiły.

c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

- nie wystąpiły

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- nie wystąpiły

C. Zobowiązania krótkoterminowe**a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Do zobowiązań finansowych zakwalifikowano opcję na zakup akcji Zielona Góra. Stan na koniec okresu wynosi 42 655 tys. zł. , w tym

- 1) prognoza zobowiązania z tytułu wykupu akcji $321,54 \times 132.000 = 42\,443\,179,49$
- 2) prognoza podatku od czynności cywilno-prawnych 212 215,90

b) udzielone pożyczki i należności

Na dzień bilansowy udzielone pożyczki i należności wykazywane w grupie inwestycji krótkoterminowych nie wystąpiły.

c) aktywa afinansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

Wyszczególnienie	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:	118 350	111 850	110 650
- FK RAFAKO S.A.	4 750	4 750	4 750
- MPEC S.A.	25 000	25 000	25 000
- EC Zielona Góra	78 000	78 000	78 000
- Energopiaszt	1 200	1 200	
- EKOTRAKT	900	900	900
- Service	8 500	2 000	2 000
Pozostałe zobowiązania pozabilansowe, w tym:	-	41 854	40 870
zobowiązanie do wykupu akcji EC ZG od Skarbu Państwa		41 854	40 870
Zobowiązania pozabilansowe ogółem	118 350	153 704	151 520

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

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

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

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

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

Realizacja podjętego przez KOGENERACJĘ zobowiązania do nabycia akcji EC ZG następuje w terminie 180 dni od zgłoszenia zamiaru sprzedaży przez Skarb Państwa. W dniu 27 czerwca 2005 r. Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa złożył KOGENERACJI ofertę sprzedaży 132 000 akcji EC Zielona Góra pozostających w jego posiadaniu. W związku z powyższym KOGENERACJA ujęła w sprawozdaniu na dzień bilansowy zobowiązanie do zakupu akcji EC ZG, którego wartość oszacowano na kwotę 42 655 tys. zł. Kwota ta obejmuje:

- a) prognozowaną wartość wykupu akcji – 42 443 tys. zł (obliczaną jako iloczyn: ilości akcji będących przedmiotem transakcji a ceny jednej akcji tj. 305 zł powiększonej o oprocentowanie w wysokości wskaźnika wzrostu cen dóbr inwestycyjnych publikowanych za okresy kwartalne przez Główny Urząd Statystyczny w Monitorze Polskim, za okres od dnia podpisania Umowy Prywatyzacyjnej EC Zielona Góra do dnia sprzedaży akcji,
- b) prognozowaną kwotę podatku od czynności cywilno prawnych związanego z transakcją kupna. – 212 tys. zł.

Posiadane akcje EC ZG są ponadto obciążone prawami rzeczowymi i obligacyjnymi. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w notce objaśniającej do bilansu nr 4.13.

W dniu 24.06.2005 r. zawarta została umowa, na podstawie której ING bank Śląski udzielił Spółce gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 10 mln. zł na okres od 25.06.2005 r. do 23.06.2008 r. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Katowickiego Holdingu Węglowego SA z siedzibą w Katowicach i

Posiadane akcje EC ZG są ponadto obciążone prawami rzeczowymi i obligacyjnymi. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w notce objaśniającej do bilansu nr 4.13.

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

a) zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na hałdach we Wrocławiu i w Siechnicach o wartości minimum 9 mln. zł

b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów węgla określonych w pkt a) od ryzyka ognia i innych zdarzeń losowych o wartości minimum 9 mln. zł

c) zastaw rejestrowy na należnościach obecnych i przyszłych od Energia Pro S.A.

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

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

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

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

5A. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych ogółem	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 30.06.2004
Stan środków trwałych w budowie na początek okresu	9 011	13 522
Nakłady poniesione w okresie	8 617	16 447
Razem nakłady	17 628	29 969
Wartość środków trwałych przekazanych do eksploatacji	4 197	1 952
Odpis inwestycji (środków trwałych w budowie)i bez efektu		
Wartość nakładów na środki trwałe w budowie na koniec okresu	13 431	28 017

5B. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 30.06.2004
Stan środków trwałych w budowie na początek okresu	6 565	12 869
Nakłady poniesione w okresie	8 393	16 275
Razem nakłady	14 958	29 144
Wartość środków trwałych przekazanych do eksploatacji	2 134	1 677
Odpis inwestycji (środków trwałych w budowie)i bez efektu		
Wartość nakładów na środki trwałe w budowie na koniec okresu	12 824	27 467

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość nakładów poniesionych w ostatnich dwunastu miesiącach	Wartość nakładów poniesionych w ostatnich dwunastu miesiącach
- nakłady rzeczowe wewnętrzne	43 148	45 391
- nakłady rzeczowe zewnętrzne	6 176	12 298
Nakłady inwestycyjne ogółem	49 324	57 689
w tym nakłady poniesione na ochronę środowiska	17 600	6 101

7. Podstawowe dane o grupie kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NAZWA JEDNOSTKI	Należności od spółek na dzień 30.06.2004r.*	Zobowiązania wobec spółek na dzień 30.06.2004r.
1. ZEC Service Sp. z o.o.	302	4 323
2. ZEC Elektroservice Sp. z o.o. (ESV)	37	-
3. ZEC Hurt Sp. z o.o.	801	281
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 375	443
5. ZEC Diagpom Sp. z o.o.	214	136
6. VKN Polska	17	121
7. EC ZG	77 872	-
8. MZEC ZG		-
9. Grupa EdF**		5 544
Razem	80 618	10 848

* łączenie z udzielonymi pożyczkami

** w tym dywidenda w kwocie 5419 tys. zł.

b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji

NAZWA JEDNOSTKI	Przychody* spółki osiągnięte w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie	Koszty poniesione przez spółkę w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie
1. ZEC Service Sp. z o.o.	707	5 498
2. ZEC Elektroservice Sp. z o.o. (ESV)	185	-
3. ZEC Hurt Sp. z o.o.	111	623
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	6 382	28
5. ZEC Diagpom Sp. z o.o.	57	613
6. VKN Polska	111	2 915
7. EC ZG	2 678	-
8. MZEC ZG	-	-
9. Grupa EDF	-	359
Razem	10 231	10 036

* łączenie z odsetkami od udzielonych pożyczek

c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

8. Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji metodą pełną lub praw własności**a) Likwidacja źródeł tzw. niskiej emisji**

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

b) Program rewitalizacji miasta Wrocławia

W dniu 25 maja 2004 roku Spółka zawarła trójstronną umowę z Gminą Wrocław oraz MPEC Wrocław S.A. w sprawie realizacji Pilotażowego Programu Rewitalizacji Miasta Wrocławia. Celem programu pilotażowego, stanowiącego pierwszy etap współpracy przy rewitalizacji, jest uzyskanie doświadczeń i wypracowanie formuł, umożliwiających wspólną realizację programu rewitalizacji miasta Wrocławia. W drugim etapie rewitalizowane obiekty będą przyłączane do scentralizowanej miejskiej sieci ciepłowniczej. Strony ustaliły łączną kwotę wydatków związanych z programem w wysokości 9 mln zł brutto. Wydatki poniesione na realizację programu będą dzielone w proporcji 1/3 na każdą ze stron umowy. KOGENERACJA zobowiązała się zatem do współfinansowania programu do kwoty 3 mln zł. brutto. Realizacja programu pilotażowego (pierwszego etapu) powinna zgodnie z umową nastąpić w terminie do 30 grudnia 2005 roku.

c) Przyłączenie Akademii Medycznej

Kogeneracja wspólnie z MPEC dokonuje podłączenia budynku Akademii Medycznej przy ulicy Borowskiej we Wrocławiu do miejskiej sieci ciepłowniczej. Szacunkowy koszt podłączenia wynosi 1 500 tys. zł. Strony finansują przedsięwzięcie w przybliżeniu po połowie.

d) Ciepło na telefon

Kogeneracja wspólnie ze Wspólnotami Mieszkaniowymi Nowa 4, 8, 12, 14 podpisała w dniu 30.03.2005 umowę, której celem jest umożliwienie mieszkańcom starych kamienic korzystanie z scentralizowanej sieci ciepłowniczej. Szacunkowy koszt poniesiony przez Kogenerację będzie wynosił 409 tys. zł, co stanowi 54% całości. Realizacja programu powinna nastąpić do 15.10.2005 r.

nastąpić w terminie do 30 grudnia 2005 roku

c) Przyłączenie Akademii Medycznej

Kogeneracja wspólnie z MPEC dokonuje podłączenia budynku Akademii Medycznej przy ulicy Borowskiej we Wrocławiu do miejskiej sieci ciepłowniczej. Szacunkowy koszt podłączenia wynosi 1 500 tys. zł. Strony finansują przedsięwzięcie w przybliżeniu po połowie.

d) Ciepło na telefon

Kogeneracja wspólnie ze Wspólnotami Mieszkaniowymi Nowa 4, 8, 12, 14 podpisała w dniu 30.03.2005 umowę, której celem jest umożliwienie mieszkańcom starych kamienic korzystanie z scentralizowanej sieci ciepłowniczej. Szacunkowy koszt poniesiony przez Kogenerację będzie wynosił 409 tys. zł, co stanowi 54% całości. Realizacja programu powinna nastąpić do 15.10.2005 r.

9. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 30.06.2004
Zatrudnienie razem :	782	782
Zarząd	2	3
Personel administracyjno-ekonomiczny	112	110
Kadra inżyniersko-techniczna	189	194
Robotnicy	479	475

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

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH				
	wynagrodzenia wypłacone przez:			Razem
	Spółkę	Jednostki Zależne	Jednostki Stowarzyszone	
Rada nadzorcza	219	21	-	240
Zarząd	669	15	-	684
Razem	888	36	-	924

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń wypłaconych przez KOGENERACJĘ S.A. odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących:

Zarząd (razem)	669
Członek zarządu	473
Członek zarządu	196
Rada nadzorcza (razem)	219
Członek rady nadzorczej	22
Członek rady nadzorczej	19
Członek rady nadzorczej	19
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	17
Członek rady nadzorczej	16
Członek rady nadzorczej	2
Członek rady nadzorczej	2
Członek rady nadzorczej	3

11. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę

Członkowie zarządu i rady nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników określonych w regulaminie. Na koniec okresu łączny stan zaciągniętych pożyczek przez osoby nadzorujące nie przekraczał 5 tys. zł.

Poza wymienionymi pożyczkami osoby nadzorujące i zarządzające nie korzystały z pożyczek, kredytów zaliczek ani gwarancji.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły

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

Zgodnie z umową zawartą w dniu 17.08.2005 r. Spółka zakupiła dnia 19.08.2005 od Dalkii Polska SA 4.000 udziałów Dalkii Zielona Góra Sp. z o.o. co stanowi 95,24 % kapitału zakładowego Spółki) za łączną kwotę 4.757.600,00 . W wyniku tej transakcji Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej KOGENERACJI stając się spółką zależną.

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

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

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

Okres sprawozdawczy nie charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem inflacji.

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

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

1. Wyksięgowanie aktywów socjalnych

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

Przekształcenie polega na:

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

2. Wyksięgowanie rozliczeń międzyokresowych kosztów emisji akcji serii E

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

W celu dokonania odpowiedniej korekty w sprawozdaniu należy:

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

BILANS	stan na 31.12.2004 - Ustawa [tys.zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału po przekształceniach [tys.zł]
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	662 405	(2 566)	(203)	659 636
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	208	-	-	208
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	419 425	(3 207)	-	416 218
3. Należności długoterminowe	106	-	-	106
3.1. Od jednostek powiązanych	106	-	-	106
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	227 340	-	-	227 340
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	227 340	-	-	227 340
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	202 539	-	-	202 539
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	24 801	-	-	24 801
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 326	641	(203)	15 764
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 854	641	269	15 764
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	472	-	(472)	-
II. Aktywa obrotowe	153 269	-	(944)	152 325
1. Zapasy	63 122	-	-	63 122
2. Należności krótkoterminowe	67 219	-	-	67 219
2.1. Od jednostek powiązanych	1 660	-	-	1 660
2.2. Od pozostałych jednostek	65 559	-	-	65 559
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 666	-	-	21 666
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 666	-	-	21 666
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	105	-	-	105
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 561	-	-	21 561
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 262	-	(944)	318
A k t y w a r a z e m	815 674	(2 566)	(1 147)	811 961

Pasywa				
I. Kapitał własny	639 879	(2 566)	(1 147)	636 166
1. Kapitał zakładowy	74 500	-	-	74 500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	201 956	-	-	201 956
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	330 848	-	-	330 848
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 305	-	-	5 305
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(2 755)	(1 912)	(4 667)
8. Zysk (strata) netto	27 270	189	765	28 224
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	175 795	-	-	175 795
1. Rezerwy na zobowiązania	33 891	-	-	33 891
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 051	-	-	14 051
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 440	-	-	11 440
a) długoterminowa	10 118	-	-	10 118
b) krótkoterminowa	1 322	-	-	1 322
1.3. Pozostałe rezerwy	8 400	-	-	8 400
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	8 400	-	-	8 400
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	123 925	-	-	123 925
3.1. Wobec jednostek powiązanych	8 106	-	-	8 106
3.2. Wobec pozostałych jednostek	112 855	-	-	112 855
3.3. Fundusze specjalne	2 964	-	-	2 964
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 979	-	-	17 979
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 979	-	-	17 979
a) długoterminowe	17 979	-	-	17 979
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
Pasywa razem	815 674	(2 566)	(1 147)	811 961

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 [tys.zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 po przekształceniach [tys.zł]
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	385 015	-	-	385 015
- od jednostek powiązanych	11 468	-	-	11 468
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	379 449	-	-	379 449
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 566	-	-	5 566
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	347 923	(222)	-	347 701
- od jednostek powiązanych	24 548	-	-	24 548
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	342 662	(222)	-	342 440
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 261	-	-	5 261
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	37 092	222	-	37 314
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	10 909	-	-	10 909
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	26 183	222	-	26 405
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9 997	-	-	9 997
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 140	-	-	2 140
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	7 857	-	-	7 857
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9 857	-	-	9 857
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	461	-	-	461
3. Inne koszty operacyjne	9 396	-	-	9 396
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	26 323	222	-	26 545
X. Przychody finansowe	10 167	-	-	10 167

X. Przychody finansowe	10 167	-	-	10 167
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	687	-	-	687
- od jednostek powiązanych	123	-	-	123
2. Odsetki, w tym:	6 200	-	-	6 200
- od jednostek powiązanych	5 407	-	-	5 407
3. Zysk ze zbycia inwestycji	213	-	-	213
4. Aktualizacja wartości inwestycji	2 950	-	-	2 950
5. Inne	117	-	-	117
XI. Koszty finansowe	3 005	-	(944)	2 061
1. Odsetki, w tym:	1 743	-	-	1 743
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	35	-	-	35
4. Inne	1 227	-	(944)	283
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI)	33 485	222	944	34 651
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	33 485	222	944	34 651
XV. Podatek dochodowy	6 214	34	179	6 427
a) część bieżąca	205	-	-	205
b) część odroczone	6 009	34	179	6 222
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	27 271	188	765	28 224

BILANS	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału [tys.zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału po przekształceniac h [tys.zł]
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	649 206	(2 767)	(586)	645 853
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	55	-	-	55
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	409 603	(3 450)	-	406 153
3. Należności długoterminowe	196	-	-	196
3.1. Od jednostek powiązanych	196	-	-	196
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	222 941	-	-	222 941
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	222 941	-	-	222 941
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	198 003	-	-	198 003
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	24 938	-	-	24 938
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 411	683	(586)	16 508
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 467	683	358	16 508
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	944	-	(944)	-
II. Aktywa obrotowe	79 119	-	(944)	78 175
1. Zapasy	28 082	-	-	28 082
2. Należności krótkoterminowe	24 321	-	-	24 321
2.1. Od jednostek powiązanych	2 243	-	-	2 243
2.2. Od pozostałych jednostek	22 078	-	-	22 078
3. Inwestycje krótkoterminowe	24 676	-	-	24 676
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 676	-	-	24 676
a) w jednostkach powiązanych	618	-	-	618
b) w pozostałych jednostkach	14 481	-	-	14 481
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 577	-	-	9 577
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 040	-	(944)	1 096

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 040	-	(944)	1 096
A k t y w a r a z e m	728 325	(2 767)	(1 530)	724 028

P a s y w a				
I. Kapitał własny	636 149	(2 767)	(1 530)	631 852
1. Kapitał zakładowy	74 500	-	-	74 500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	201 034	-	-	201 034
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	331 770	-	-	331 770
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 305	-	-	5 305
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(2 864)	(1 912)	(4 776)
8. Zysk (strata) netto	23 540	97	382	24 019
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 176	-	-	92 176
1. Rezerwy na zobowiązania	30 798	-	-	30 798
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 204	-	-	14 204
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 814	-	-	10 814
a) długoterminowa	9 499	-	-	9 499
b) krótkoterminowa	1 315	-	-	1 315
1.3. Pozostałe rezerwy	5 780	-	-	5 780
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	5 780	-	-	5 780
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	43 245	-	-	43 245
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7 308	-	-	7 308
3.2. Wobec pozostałych jednostek	31 932	-	-	31 932
3.3. Fundusze specjalne	4 005	-	-	4 005
4. Rozliczenia międzyokresowe	18 133	-	-	18 133
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 133	-	-	18 133
a) długoterminowe	18 133	-	-	18 133
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
P a s y w a r a z e m	728 325	(2 767)	(1 530)	724 028

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 [tys.zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	2 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 po przekształceniac h [tys.zł]
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	208 556	-	-	208 556
- od jednostek powiązanych	7 052	-	-	7 052
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	208 187	-	-	208 187
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	369	-	-	369
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	179 565	(114)	-	179 451
- od jednostek powiązanych	9 925	-	-	9 925
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	179 384	(114)	-	179 270
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181	-	-	181
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	28 991	114	-	29 105
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	5 129	-	-	5 129
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	23 862	114	-	23 976
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6 354	-	-	6 354
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	-	-	14
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	6 340	-	-	6 340
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 230	-	-	6 230
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	226	-	-	226
3. Inne koszty operacyjne	6 004	-	-	6 004

3. Inne koszty operacyjne	6 004	-	-	6 004
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	23 986	114	-	24 100
X. Przychody finansowe	6 449	-	-	6 449
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	123	-	-	123
- od jednostek powiązanych	123	-	-	123
2. Odsetki, w tym:	3 058	-	-	3 058
- od jednostek powiązanych	2 525	-	-	2 525
3. Zysk ze zbycia inwestycji	183	-	-	183
4. Aktualizacja wartości inwestycji	3 000	-	-	3 000
5. Inne	85	-	-	85
XI. Koszty finansowe	929	-	(472)	457
1. Odsetki, w tym:	342	-	-	342
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	587	-	(472)	115
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI)	29 506	114	472	30 092
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	29 506	114	472	30 092
XV. Podatek dochodowy	5 966	17	90	6 073
a) część bieżąca	417	-	-	417
b) część odroczone	5 549	17	90	5 656
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XIX. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	23 540	97	382	24 019

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 [tys.zł]	Aktywa socjalne	Koszty rozszerzenia spółki akcyjnej	2 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004 po przekształceniach [tys.zł]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej metoda pośrednia	93 291	-	-	93 291
I. Zysk (strata) netto	23 540	97	382	24 019
II. Korekty razem	69 751	(97)	(382)	69 272
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	19 629	(114)	-	19 515
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 657)	-	-	(2 657)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3 163)	-	-	(3 163)
6. Zmiana stanu rezerw	2 876	17	-	2 893
7. Zmiana stanu zapasów	30 488	-	-	30 488
8. Zmiana stanu należności	34 310	-	-	34 310
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(12 867)	-	-	(12 867)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 235	-	(382)	853
11. Inne korekty	(100)	-	-	(100)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	93 291	-	-	93 291
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności	(37 332)	-	-	(37 332)
I. Wpływy	5 396	-	-	5 396
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	561	-	-	561
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 835	-	-	4 835
a) w jednostkach powiązanych	1 347	-	-	1 347
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	122	-	-	122
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	55	-	-	55
- odsetki	1 170	-	-	1 170
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 488	-	-	3 488
- zbycie aktywów finansowych	2 966	-	-	2 966
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	387	-	-	387

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	387	-	-	387
- odsetki	135	-	-	135
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	42 728	-	-	42 728
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 800	-	-	22 800
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	19 928	-	-	19 928
a) w jednostkach powiązanych	3 188	-	-	3 188
- nabycie aktywów finansowych	3 188	-	-	3 188
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 740	-	-	16 740
- nabycie aktywów finansowych	16 740	-	-	16 740
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(37 332)	-	-	(37 332)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(47 618)	-	-	(47 618)
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	47 618	-	-	47 618
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	47 173	-	-	47 173
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	106	-	-	106
8. Odsetki	339	-	-	339
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(47 618)	-	-	(47 618)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 341	-	-	8 341
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 341	-	-	8 341
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 236	-	-	1 236
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 577	-	-	9 577
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 035	-	-	1 035

9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(47 618)	-	-	(47 618)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 341	-	-	8 341
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 341	-	-	8 341
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 236	-	-	1 236
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 577	-	-	9 577
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 035	-	-	1 035

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Na mocy uchwały nr 10/2005 podjętej w dniu 9 czerwca 2005 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Podstawą prawną Uchwały jest art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie jest sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, natomiast skutki finansowe przekształcenia danych za poprzednie okresy do porównywalności zostały opisane w poprzednim punkcie.

18. Korekty błędów podstawowych.
Nie wystąpiły.

19. Niepewność kontynuowania działalności - nie występuje

20. Dane o połączeniu - połączenie nie wystąpiło

Podpisy Członków Zarządu

22.09.2005 **Jacky Lacombe** Prezes Zarządu

22.09.2005 **Michael Kowalik** Członek Zarządu

22.09.2005 **Mariusz Misiak** Członek Zarządu

Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

22.09.2005
data

Krzysztof Wrzesiński
imię i nazwisko

Dyrektor Finansowy
stanowisko/funkcja

.....
podpis