

10. 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	689	840		24 677
zwiększenia	-	1 794	-	42 917
- objęcie spółki konsolidacją				
- nabycie	-	-		
- opcja zakupu akcji EC ZG				42 655
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-			54
- dopisanie odsetek	-	1 794	-	-
- aktualizacja wartości	-	-		208
zmniejszenia	264	1 961	-	-
- odpisy aktualizujące wartość	-	-	-	-
- otrzymane odsetki i/lub premie		1 794		
- reklasyfikacja	135	-	-	-
- wykup	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	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	157		-	54
zwiększenia	15 399	-	-	-
- objęcie spółki konsolidacją	-	-	-	-
- nabycie	15 000	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-
- korekta BO	-	-	-	-
- reklasyfikacja	245		-	-
- dopisanie odsetek	-		-	-
- wycena instrumentu finansowego	22	-	-	-
- aktualizacja wartości	132	-	-	-
zmniejszenia	182	-	-	54
- zbycie			-	-
- reklasyfikacja	60		-	54
- aktualizacja wartości	70		-	-
- wycena instrumentu finansowego	52	-	-	-
- otrzymanie odsetek lub premii	-		-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-
stan na koniec okresu	15 374	-	-	-

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń	Pozostałe zobowiązania finansowe
stan na początek okresu	113 653	-	600
zwiększenia	52 945	-	-
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-
- reklasyfikacja	250	-	-
- emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- zaciągnięcie zobowiązania	5 687	-	-
- opcja zakupu akcji EC Zielona Góra	42 655	-	-
- dopisanie odsetek	-	-	-
- aktualizacja wartości	4 353	-	-
zmniejszenia	77 766	-	-
- zbycie	2 490	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-
- spłata kredytu	55 276	-	-
- wykup	20 000	-	-
- umorzenie	-	-	-
stan na koniec okresu	88 832	-	600

Długoterminowe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń	Pozostałe zobowiązania finansowe
stan na początek okresu	479 950	-	- 71 914
zwiększenia	917	-	- 917
- objęcie konsolidacją spółki	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- zaciągnięcie zobowiązania	-	-	-
- dopisanie odsetek	917	-	- 917
- aktualizacja wartości	-	-	-
zmniejszenia	18 557	-	300
- zbycie	-	-	-
- reklasyfikacja	2 113	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-
- spłata kredytu	16 444	-	300
- wykup	-	-	-
- umorzenie	-	-	-
stan na koniec okresu	462 310	-	- 73 131

1.2 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

A. inwestycje długoterminowe

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów przeznaczonych do obrotu zakwalifikowano

1. udziały w Fundacji Enfus wykazywane przez ZEC SERVICE (1 tys. zł)

2. udziały w Dolnośląskim Centrum Hurtu Rolno-Spożywczego wykazywane przez PPO Siechnice (148 tys. zł)

3. udziały w BISE (76 tys. zł) oraz w Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o. (200 tys. zł) wykazywane przez EC Zielona Góra.

Szczegółowa charakterystyka tych aktywów znajduje się w notcie nr 5 do pozycji I.bilansu.

b) pożyczki udzielone i należności własne

Pozycja obejmuje:

1. 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
2. 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.

d) aktywa dostępne do sprzedaży

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zakwalifikowano

1. udziały w jednostkach niepowiązanych (z wyłączeniem udziałów wymienionych w pkt a). Szczegółowa charakterystyka tych aktywów znajduje się w nocie nr 5 do pozycji I.5 bilansu. Grupa ujmuje aktywa dostępne do sprzedaży w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy te obciążają koszty finansowe. Posiadane przez Grupę udziały i akcje nie są notowane na rynkach finansowych, w związku z tym Grupa nie dysponuje bazą odniesienia dla ustalenia ich wartości godziwej. 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 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 KOGENERACJĄ a Ministerstwem Skarbu w ramach Umowy Prywatyzacyjnej EC Zielona Góra. Na mocy obustronnych porozumień KOGENERACJA wykupi od Skarbu Państwa pozostałe akcje EC ZG znajdujące się w jego posiadaniu. Przewidywana wartość transakcji wyniesie 4 655 tys. zł

B. Inwestycje krótkoterminowe

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

1. Do aktywów przeznaczonych do obrotu zakwalifikowano jednostki uczestnictwa w:
Specjalistycznym Otwartym Funduszu Inwestycyjnym UNIWBID o wartości bilansowej 100 tys. zł,
Union Investmen TFI o wartości bilansowej 5.000 tys. zł
Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym GAMMA o wartości bilansowej 10.000 tys. zł
oraz naliczone memorialowo odsetki (137 tys. zł)

2. Pochodne instrumenty finansowe

Od dnia 05.03.2004 r. ZEC Service Sp. z o.o. zawiera kontrakty forward z BZ WBK. Zawierane kontrakty mają na celu zniwelowanie skutków zmiany kursów walut EUR/PLN i CHF/PLN dla jeszcze nie zrealizowanych wpływów gotówki z kontraktów CERN. W związku z brakiem pewności co do konkretnych dat wpływu gotówki na rachunek Spółki terminy zawieranych kontraktów forward ustala się w oparciu o prognozy.

Zawarte kontrakty forward zaklasyfikowano do kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu. Grupa nie stosuje w tym zakresie rachunkowości zabezpieczeń ze względu na wymogi dotyczące daty zapadalności pozycji zabezpieczanych i pozycji zabezpieczających. Jak już wspomniano daty wpływu gotówki z kontraktów CERN nie są znane z uwagi na charakter realizowanych prac i częste zmiany w harmonogramach. Mimo to zawarte kontrakty forward dają możliwość, poprzez

zawieranie nowych kontraktów i „domykanie” starych kontraktów, przesuwania terminów zabezpieczenia.

Wg stanu na dzień 30.06.2005 r. Grupa miała „aktywne” następujące kontrakty:

l.p.	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Rodzaj trans	Kwota waluty bazowej (tys.)	Waluta bazowa	Uzgodniony kurs forward	Waluta rozliczeniowa	Kwota waluty rozliczeniowej (tys.)
1.	30-03-2005	30-09-2005	sprzedaż	104	EUR	4,1840	PLN	434
2.	11-05-2005	11-07-2005	zakup	446	CHF	2,7246	PLN	1 214
3.	13-05-2005	31-03-2005	sprzedaż	500	CHF	2,8050	PLN	1 403
Razem							sprzedaż	1 836
Razem							zakup	1 214

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

Wzory stosowane do wyceny przez bank oferujący instrument:

$$kurs_forw_bid = kurs_spot_bid \times \frac{1 + \frac{oproc_bid_{PLN} \times liczba_dni}{365}}{1 + \frac{oproc_offer_{EUR} \times liczba_dni}{360}}$$

$$kurs_forw_offer = kurs_spot_offer \times \frac{1 + \frac{oproc_offer_{PLN} \times liczba_dni}{365}}{1 + \frac{oproc_bid_{EUR} \times liczba_dni}{360}}$$

Nr trans.	Kwota waluty rozliczeniowej (tys.)	Wartość transakcji odwrotnej na dzień 31.12.2004 r. [PLN]	Wartość godziwa transakcji na dzień 31.12.2004 r. [PLN]
1.	434	422	12
2.	1 214	1 265	(51)
3.	1 402	1 341	61
Tr. sprzedaży	1 836	1 763	73
Tr. zakupu	1 214	1 265	(51)
Razem			22

Skutki okresowej wyceny transakcji forward zalicza odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła wycena.

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

Zawada: kontrakty terminowe forward zostały zaliczane do kategorii aktywów finansowych

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

W I półroczu 2005 w wyniku rozliczenia kontraktów forward osiągnięto przychody finansowe w wysokości 88 tys. zł. oraz koszty finansowe w wysokości 18 tys. zł

Wycena bilansowa kontraktów forward na dzień 30.06.2005 r. wyniosła 22 tys. zł i została zaliczona do przychodów finansowych. W bilansie została wykazana w aktywach w pozycji B. III. 1a jako krótkoterminowe aktywa finansowe.

W I półroczu 2005 w wyniku rozliczenia kontraktów forward osiągnięto przychody finansowe w wysokości 88 tys. zł. oraz koszty finansowe w wysokości 18 tys. zł

Wycena bilansowa kontraktów forward na dzień 30.06.2005 r. wyniosła 22 tys. zł i została zaliczona do przychodów finansowych. W bilansie została wykazana w aktywach w pozycji B. III. 1a jako krótkoterminowe aktywa finansowe.

b) udzielone pożyczki i należności własne

Występujące na początek okresu pożyczki krótkoterminowe zostały spłacone bądź przekwalifikowane do inwestycji długoterminowych (informacja w pkt 1.2.A b)

Na dzień bilansowy nie wystąpiły inwestycje krótkoterminowe w postaci pożyczek ani należności własnych.

c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

- nie wystąpiły

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zaliczono udziały w spółkach

- CITR Sp. z o.o. będące w posiadaniu MZEC Zielona Góra na kwotę 50 tys. zł
- CeMat 70 S.A. na kwotę 4 tys. zł.

C. Zobowiązania finansowe

a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

1. Głównym składnikiem zobowiązań finansowych grupy są kredyty bankowe związane

z finansowaniem inwestycji budowy bloku gazowo - parowego w EC ZG.

Kredyty bankowe ogółem na koniec okresu wyniosły 435 956 tys. zł., w tym:

kredyty długoterminowe 389 179 tys. zł

kredyty krótkoterminowe 46 777 tys. zł.

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

2. Do zobowiązań finansowych zakwalifikowano także opcję na zakup akcji Zielona Góra

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.

Zobowiązania finansowe są ujęte w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty tj. kwocie nominalnej powiększonej o narosłe odsetki. Grupa nie stosuje wyceny metodą zamortyzowanego kosztu. Wpływ ewentualnej wyceny na wynik finansowy byłby nieistotny przy uwzględnieniu założonych przez Grupę parametrów.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosuje polityki zabezpieczeń.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych

Wyszczególnienie zobowiązań pozabilansowych	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:	125 650	118 650	117 450
a) jednostkom powiązanym	92 500	86 000	86 000
- jednostkom nieobjętym konsolidacją ani metodą praw własności	-	-	-
		-	-
		-	-
		-	-
		-	-
- jednostkom objętym konsolidacją lub wyceną metodą praw własności	92 500	86 000	86 000
EC ZIELONA GÓRA	78 000	78 000	78 000
MZEC ZIELONA GÓRA	6 000	6 000	6 000
Ece REMONT		-	-
SERVICE	8 500	2 000	2 000
		-	-
b) pozostałym jednostkom	33 150	32 650	31 450
RAFAKO S.A.	4 750	4 750	4 750
MPEC S.A.	25 000	25 000	25 000
SM OGRODNIK	800	800	800
	500	-	-
EKOTRAKT	900	900	900
ENERGOPIAST	1 200	1 200	-
Pozostałe zobowiązania pozabilansowe, w tym:	2 950	42 469	42 325
- zobowiązanie do wykupu akcji EC ZG od Skarbu Państwa		40 952	40 870
- z tytułu gwarancji bankowych dla CERN	2 950	1 517	1 455
		-	-
		-	-
-		-	-
Zobowiązania pozabilansowe ogółem	128 600	161 119	159 775

1. Poręczenia związane z inwestycją w EC ZG.

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

Ponadto w związku z budową bloku gazowo 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.

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

Posiadane akcje EC ZG są ponadto obciążone prawami rzeczowymi i obligacyjnymi. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w notce objaśniającej do bilansu nr 5N.

2. Inne zobowiązania pozabilansowe

Poręczenie udzielone Miejskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej S.A. na kwotę 25 000 tys. zł stanowi zabezpieczenie pożyczki z NFOŚ przeznaczonej na działania związane z ochroną środowiska. Ze względu na ciągłą wzajemną współpracę oraz zależność KOGENERACJI S.A. i MPEC S.A. udzielona gwarancja nie stwarza ryzyka finansowego.

Na podobnych warunkach udzielono poręczenia pożyczki z NFOŚ dla RA-FA-KO S.A. (4 750 tys. zł).

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

KOGENERACJA udzieliła ponadto poręczenia kredytu rewalwingowego dla spółki ZEC SERVICE w wysokości 8 500 tys. zł na realizację kontraktu CERN. Kontrakt ten jest również zabezpieczony bezpośrednio przez ZEC SERVICE na kwotę 2950 tys. zł.

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 sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

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

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

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych	od 01.01.2005 do 30.06.2005	
	ogółem	na własne potrzeby
Stan środków trwałych w budowie na początek okresu	8 931	6 761
objęcie konsolidacją spółki	-	-
korekta konsolidacyjna	-	-
Nakłady poniesione w okresie	11 570	8 614
Razem nakłady	20 501	15 375
Wartość środków trwałych przekazanych do eksploatacji	3 990	2 207
Odpis inwestycji bez efektu	-	-
Wartość nakładów na środki trwałe w budowie na koniec okresu	16 511	13 168

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość nakładów poniesionych w ostatnich dwunastu miesiącach	Wartość nakładów planowanych w najbliższych dwunastu miesiącach
- nakłady rzeczowe wewnętrzne	40 332	54 379
- nakłady rzeczowe zewnętrzne	2 319	6 176
Nakłady inwestycyjne ogółem	42 651	60 555
w tym nakłady poniesione na ochronę środowiska	3 048	18 200

7. Podstawowe dane o grupie kapitałowej

1. Znaczące transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi kapitałowo.

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

- usług zaopatrzeniowych (ZEC HURT)
- usług remontowych i modernizacyjnych (ZEC SERVICE, ESV, Ece Remont)
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC DIAGPOM)
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (VKN Polska)
- usług termomodernizacyjnych (CITR)

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

Spółka dominująca ponadto uzyskuje przychody od podmiotów powiązanych z wynajmu pomieszczeń i urządzeń.

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

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

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

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

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

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

NAZWA JEDNOSTKI	Należności* od spółek na dzień 30.06.2005r.	Zobowiązania* wobec spółek na dzień 30.06.2005r.
A. Spółki niekonsolidowane	1 314	6 528
1. ESV Sp. z o.o.	36	
2. ZEC Hurt Sp. z o.o.	825	624
3. ZEC Diagpom Sp.z o.o.	347	239
4. VKN Polska	106	121

5. Grupa EdF**		5 544**
B. Spółki Ujmowane metodą praw własności	148	451
1. EcE Remont	148	451
C. Spółki konsolidowane metodą pełną (podano kwoty korekt uzgadniających)	3	(51)
1. Kogeneracja	(1 675)	(4 818)
2. EC ZG	-	-
3. MZEC ZG	-	-
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 375	443
5. ZEC Service Sp. z o.o.	303	4 324
Razem kwoty wykazane w skonsolidowanym bilansie	1 465	6 928

* łączenie z udzielonymi/otrzymanymi pożyczkami

** w tym zobowiązanie z tytułu dywidendy w kwocie 4 083 tys. zł.

b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji

NAZWA JEDNOSTKI	Przychody Grupy osiągnięte w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie	Koszty poniesione przez Grupę w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie
A. Spółki niekonsolidowane	762	4 694
1. ESV Sp. z o.o.	185	
2. ZEC Hurt Sp. z o.o.	201	665
3. ZEC Diagpom Sp. z o.o.	179	689
4. VKN Polska	197	2 982
5. Grupa EdF		358
B. Spółki Ujmowane metodą praw własności	258	1 264
1. EcE Remont	258	1 264
C. Spółki konsolidowane metodą pełną (podano kwoty korekt uzgadniających)	(3)	(2 143)
1. Kogeneracja	(7 094)	(7 670)
2. EC ZG		
3. MZEC ZG		
4. PPO Siechnice Sp. z o.o.	6 384	29
5. ZEC Service Sp. z o.o.	707	5 498
Razem kwoty wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 017	3 815

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 r. umowę,

Kogeneracja wspólnie ze wspólnotami mieszkaniowym Nowa 4, 8, 12, 14 podpisała w dniu 30.03.2005 r. 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	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Zatrudnienie razem :	1 874	1 888	1 897
Zarządy	11	11	12
Personel administracyjno-ekonomiczny	246	230	244
Kadra inżyniersko-techniczna	312	354	326
Robotnicy	1 305	1 293	1 315

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

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ				
	wynagrodzenia wypłacone przez:			Razem
	Spółkę	Jednostki Zależne	Jednostki Stowarzyszone	
Rada nadzorcza	219	21	-	240
Zarząd	670	15	-	685
Razem	889	36	-	925

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń wypłaconych przez KOGENERACJĘ S.A. odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących za I półrocze 2005:

Zarząd (razem)	669
Członek zarządu	473
Członek zarządu	196

Rada nadzorcza (razem)	219	aktualne
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	17	
Członek rady nadzorczej	16	
Członek rady nadzorczej	2	
Członek rady nadzorczej	2	
Członek rady nadzorczej	3	

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI PODPORZĄDKOWANE				
	wynagrodzenia wypłacone przez:			Razem
	Spółkę	Jednostki Zależne	Jednostki Stowarzyszone	
Rady nadzorcze	-	307	62	369
Zarządy	-	2 079	191	2 270
Razem	-	2 386	253	2 639

W tabeli uwzględniono dane ze spółek: EC ZG, PPO, Service, ESV, Hurt, VKN, Diagpom

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

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.

W spółkach podporządkowanych nie udzielano kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym.

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

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

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 w celu dostosowania ich do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej przedstawiono opis poszczególnych przekształceń:

1) Wyksięgowanie aktywów socjalnych

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

Przekształcenie polega na:

- a) wyksięgowaniu wartości brutto aktywów socjalnych
 - odjęciu od aktywów trwałych wartości brutto aktywów socjalnych,
 - pomniejszeniu kapitałów własnych o tę samą wartość

- pomniejszeniu kapitałów własnych o tę samą wartość
- b) wyksięgowaniu dotychczasowego umorzenia aktywów socjalnych
 - pomniejszeniu umorzenia ogółem o kwotę dotychczasowego umorzenia aktywów socjalnych
 - zwiększeniu kapitałów własnych o kwotę umorzenia przypadającą na poprzednie lata obrotowe
 - powiększenie bieżącego wyniku o amortyzację aktywów socjalnych
- c) rozliczenia podatku odroczonego

2) Wyksięgowanie rozliczeń międzyokresowych kosztów emisji akcji serii B

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

W celu dokonania odpowiedniej korekty w sprawozdaniu należy:

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

- b) wyksięgowaniu dotychczasowego umorzenia aktywów socjalnych
 - pomniejszeniu umorzenia ogółem o kwotę dotychczasowego umorzenia aktywów socjalnych
 - zwiększeniu kapitałów własnych o kwotę umorzenia przypadającą na poprzednie lata obrotowe
 - powiększenie bieżącego wyniku o amortyzację aktywów socjalnych
- c) rozliczenia podatku odroczonego

2) Wyksięgowanie rozliczeń międzyokresowych kosztów emisji akcji serii B

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

W celu dokonania odpowiedniej korekty w sprawozdaniu należy:

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

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

(Koszty finansowania zewnętrznego)

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

4) Zastosowano MSSF 3 – Połączenie jednostek gospodarczych.

Zgodnie z MSSF 3:

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

Zgodnie z postanowieniami Standardu zaliczono kapitałyakcjonariuszy mniejszościowych do kapitałów własnych.

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

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

Błędy podstawowe nie wystąpiły

19. Niepewność kontynuowania działalności - nie występuje

20. Dane o połączeniu - połączenie nie wystąpiło

21. Skutki jakie spowodowałyby wycena jednostek podporządkowanych metodą praw własności

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

22. Zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji

W prezentowanych okresach nie dokonywano zmiany składu konsolidowanych jednostek.