

PROSPEKT EMISYJNY AKCJI SPÓŁKI ELEKTROWNIA "KOZIENICE" SPÓŁKA AKCYJNA



z siedzibą w Świerżach Górnych
adres: Świerże Górne, gmina Kozienice, 26 – 900 Kozienice 1
<http://www.elko.com.pl>

Wprowadzającym i Podmiotem Dominującym jest:
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do Publicznego Obrotu:
45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10,00 zł każda
oraz Ofertą Publiczną:
15.749.999 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10,00 zł każda

	Liczba	Cena Sprzedaży	Prowizja subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Wprowadzającego
Na jednostkę Akcji Oferowanych	1	*	0,198	?)
Razem	15.749.999	*	3.115.000	?)

^{?)} Dane zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 Ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Publiczna Oferta zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu (book building). Przed rozpoczęciem przyjmowania zleceń kupna i zamówień na Akcje Oferowane Wprowadzający może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem budowy Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów Wprowadzający określi i poda do publicznej wiadomości Przedział Cenowy, w którym mieścić się będzie Cena Sprzedaży Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. W Deklaracjach zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w ramach TDI inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę Akcji Oferowanych, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują nabyć Akcje Oferowane.

Zamówienia na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów i zlecenia kupna Akcji w Transzy Małych Inwestorów będą przyjmowane po Cenie Sprzedaży, jaka zostanie ustalona przez Wprowadzającego z uwzględnieniem wyników procesu budowania Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów, przy czym w TMI może zostać ustalone dyskonto, zgodnie z pkt. 2.10.3.3 Rozdziału III Prospektu.

Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych może dokonać przesunięcia Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej do Transzy Dużych Inwestorów i/lub do Transzy Małych Inwestorów, a także może dokonać przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy transzami (TMI i TDI), z zastrzeżeniem sytuacji, iż w przypadku gdy liczba Akcji Oferowanych w danej transzy zostanie zamówiona, przesunięcie nie nastąpi. Decyzja o przesunięciu uzależniona będzie od wielkości zgłoszonego popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu.

Przesunięcie Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej może także nastąpić na etapie Wstępnego Przydziału.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych przydzielonych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, następnego dnia po dniu dokonania przydziału.

W ramach Publicznej Oferty Akcje zostaną zaoferowane w następujących transzach:

- **Transza Małych Inwestorów („TMI”) - 2.250.000 Akcji serii A,**
- **Transza Dużych Inwestorów („TDI”) - 9.000.000 Akcji serii A,**
- **Transza Dodatkowa („TD”) - 4.499.999 Akcji serii A.**

Wprowadzający na etapie przydziału lub Wstępnego Przydziału może podjąć decyzję o nieprzydzieleniu części lub całości Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej i w związku z tym o nieprzesuwaniu Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej do Transzy Małych Inwestorów lub Transzy Dużych Inwestorów.

Informacja o dokonaniu przesunięć i liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej następnego dnia roboczego po dokonaniu przesunięć.

Wprowadzający nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie, w poszczególnych transzach.

Cena Sprzedaży dla Akcji Oferowanych w TDI, TMI i TD będzie stała i jednakowa dla wszystkich transz.

Informacja o Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych i o ewentualnym udzieleniu dyskonta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia Publicznej Oferty.

Zlecenia kupna Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów przyjmowane będą w dniach od 07 do 14 listopada 2005 roku (w ostatnim dniu do godziny 18.00). Termin składania zleceń w TMI jest podzielony na dwa okresy:

- **Okres Pierwszy w dniach: w dniach od 07 do 09 listopada 2005 roku,**
- **Okres Drugi w dniach: od 10 do 14 listopada 2005 roku.**

Przydział Akcji w TMI nastąpi na specjalnej sesji GPW, której termin zostanie określony przez Zarząd GPW. Informacja o terminie sesji giełdowej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zleceń kupna Akcji Oferowanych w TMI. Przydział Akcji Oferowanych w TMI zostanie dokonany zgodnie z zasadami określonymi w § 16 Oddziału III w Rozdziale I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, zastrzeżeniem zasad preferencyjnego przydziału, o którym mowa w pkt. 2.10.3.8 Rozdziału III Prospektu.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w TDI przyjmowane będą w dniach od 03 do 04 listopada (04 listopada – do godziny 14.00). Deklaracje składane w procesie budowy Księgi Popytu w TDI mają dla inwestorów charakter wiążący. W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu Oferujący nie będzie kierować do potencjalnych inwestorów propozycji udziału w Publicznej Ofercie w TDI, jeżeli podmioty te są: bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi, funduszami inwestycyjnymi lub zakładami ubezpieczeń. Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać od Oferującego stosowną propozycję udziału w budowaniu Księgi Popytu. Akcje oferowane w TDI, zostaną wstępnie przydzielone przez Wprowadzającego. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Wprowadzający na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji. Akcje zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż ustalona Cena Sprzedaży, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Łączny Wstępny Przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji większą niż liczba Akcji pierwotnie oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Zamówienia na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów będą mogły być składane w terminie od 16 do 18 listopada 2005 roku. Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

– zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają, i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane:

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.10.4.2 Rozdziału III Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane.

Ponadto do złożenia zamówień na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zamówienie lub zamówienia na nie mniej niż 5.001 i nie więcej niż 9.000.000 Akcji Oferowanych.

W imieniu inwestorów, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zamówienia złożą Oferujący na podstawie udzielonych pełnomocnictw a następnie inwestorzy zostaną wezwani do opłacenia Akcji. Zamówienia w TDI będą mogli również złożyć inwestorzy, którzy nie brali udziału w budowie Księgi Popytu, a którzy w terminie przyjmowania zamówień na Akcje w TDI złożą zapis na nie mniej niż 5.001 Akcję i nie więcej niż liczba Akcji oferowanych w TDI.

Przydział Akcji w TDI zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.10.4.9 Rozdziału III Prospektu.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu, a w przypadku skrócenia terminu nowy termin zostanie podany do wiadomości najpóźniej na jeden dzień przed planowanym nowym terminem.

Przeprowadzenie Publicznej Oferty nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową i subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia którejkolwiek z umów w odniesieniu do Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zamiarem Wprowadzającego i Spółki jest wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku urzędowym GPW (z wyłączeniem Akcji przysługujących uprawnionym pracownikom) w terminie kilku dni roboczych po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Główne czynniki ryzyka (szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale I Prospektu pkt. 2):

Ryzyka związane z działalnością Emitenta: ryzyko nowych procesów produkcyjnych, ryzyko awarii, ryzyko kosztów dostaw paliwa, ryzyko związane ze zmianą osób zarządzających Emitentem, ryzyko utraty koncesji, ryzyko braku realizacji zamierzeń strategicznych, ryzyko związane z możliwym opóźnieniem procesów decyzyjnych; **ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent:** ryzyko zmian makroekonomicznych i nieprzewidywanych zdarzeń, ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem umów kredytowych, ryzyko polityki podatkowej, ryzyko kursu walutowego, ryzyko braku stabilności politycznej w okresie prywatyzacji Spółki, ryzyko wystąpienia awarii systemu energetycznego, ryzyko rozwiązania kontraktów długoterminowych, ryzyko związane z konsolidacją sektora energetycznego, ryzyko związane z działalnością regulacyjną URE, ryzyko związane ze spodziewanymi zmianami regulacji prawnych Rynku Bilansującego, ryzyko związane z przydziałem praw do emisji dwutlenku węgla i innych gazów i substancji, ryzyko konieczności zakupu dodatkowych uprawnień do emisji dwutlenku węgla, ryzyko dalszych zmian legislacyjnych w zakresie ochrony środowiska, ryzyko niepowodzenia procesu poszukiwania inwestora strategicznego, ryzyko związane z brakiem wpływu akcjonariuszy mniejszościowych na organy Spółki; **ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:** ryzyko odstąpienia przez Wprowadzającego od oferty Akcji Emitenta, ryzyko zmiany terminu zapisu na Akcje, ryzyko kształtowania się przyszłego kursu Akcji i płynności obrotu, ryzyko zawieszenia notowań Akcji, ryzyko związane z wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego, ryzyko wykluczenia Akcji z publicznego obrotu, ryzyko związane z konkurencyjnymi emisjami publicznymi w okresie sprzedaży Akcji Spółki, ryzyko związane z nowymi regulacjami prawnymi rynku kapitałowego.

Wprowadzenie Akcji Elektrowni „KOZIENICE” Spółka Akcyjna do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Spółce.

OŚWIADCZENIE KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie oraz Wprowadzającym, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DIF/E/4110/53/73/2005 z dnia 28 czerwca 2005 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.

Prospekt sporządzono w Poznaniu w dniu 12 maja 2005 roku i zawiera informacje aktualizujące jego treść na dzień 22 czerwca 2005 roku. Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, nie później jednak niż 31 grudnia 2005 roku.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie udostępniony na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w jej trakcie w następujących miejscach:

- w siedzibie Spółki,
- w Centrum Informacyjnym KPWiG (Centrum Informacji, Plac Powstańców 1, Warszawa),
- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Dział Promocji, ul. Książęca 4),
- w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz został przedstawiony w Załącznikach: nr 5 i nr 6,
- w formie elektronicznej w sieci Internet na stronach: <http://www.elko.com.pl> oraz <http://www.bdm.pkobp.pl>

W związku z faktem, że sprzedaż Akcji Oferowanych nie rozpocznie się w terminie 3 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, ponowne jego udostępnienie nastąpi zgodnie z par. 17 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie Terminu Ważności Prospektu Emisyjnego najpóźniej na 1 dzień przed rozpoczęciem sprzedaży.

Skrócona wersja Prospektu zostanie opublikowana w dziennikach ogólnopolskich: Rzeczpospolita i Gazeta Giełdy „Parkiet” najpóźniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Spółka przekazywać będzie równocześnie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w Prospekcie w terminie 24 godzin od zajścia zdarzeń lub okoliczności, które powodują zmianę treści Prospektu lub po powzięciu o nich wiadomości, zaś po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom – także Polskiej Agencji Prasowej S.A. W przypadku, gdy zmiana danych zawartych w Prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość Akcji Oferowanych, Spółka opublikuje je w dziennikach: Rzeczpospolita i Gazeta Giełdy „Parkiet” w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Ponadto w siedzibie Spółki do dnia zakończenia Publicznej Oferty będą udostępniane do wglądu następujące dokumenty: raporty biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe: 2002, 2003 i 2004, Statut Spółki oraz aktualny odpis wyciągu z rejestru handlowego.

Powyższe raporty są dostępne w Centrum Informacyjnym KPWiG (Centrum Informacji, ul. Plac Powstańców 1, Warszawa) oraz w siedzibie Spółki i w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta <http://www.elko.com.pl>

Oferujący oświadcza, że w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu akcji objętych niniejszym Prospektem, nie będzie podejmować działań w celu stabilizacji kursu akcji Spółki, przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty..

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

1. Charakterystyka działalności Emitenta

1.1. Specyfikacja i charakter działalności Elektrowni „Kozienice” S.A.

Elektrownia „Kozienice” S.A. jest elektrownią kondensacyjną, w której do produkcji energii elektrycznej jako paliwo podstawowe wykorzystywany jest węgiel kamienny. Na dzień 31 grudnia 2004 r. Spółka posiadała dziesięć centralnie dysponowanych jednostek wytwórczych o łącznej mocy osiągalnej brutto 2.880 MW, w tym osiem jednostek mocy nominalnej "200 – 225 MW" o łącznej mocy osiągalnej brutto 1.785 MW, przyłączonych do sieci 110 kV i 220 kV. Spółka posiada również dwie największe w Polsce jednostki mocy nominalnej "500 MW" o łącznej mocy osiągalnej brutto 1.095 MW przyłączone do sieci 400 kV.

Podstawową działalnością Emitenta jest wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej. Działalność ta jest objęta koncesjami udzielanymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Spółka posiada następujące koncesje:

- na wytwarzanie energii elektrycznej na okres do 30 października 2008 r.,
- na wytwarzanie ciepła na okres do 30 października 2008 r.,
- na przesyłanie i dystrybucję ciepła na okres do 30 października 2008 r.,
- na obrót energią elektryczną na okres do 1 stycznia 2013 r.

Poza sprzedażą energii elektrycznej oraz energii cieplnej, skojarzonej z wytwarzaniem energii elektrycznej, Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedaje usługi systemowe oraz rezerwy mocy.

1.2. Podstawowe produkty i rynki prowadzonej działalności

Energia elektryczna jest podstawowym produktem Elektrowni „Kozienice” S.A.. Poza sprzedażą energii elektrycznej oraz energii cieplnej, skojarzonej z wytwarzaniem energii elektrycznej, Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedaje Regulacyjne Usługi Systemowe (RUS), tj. usługi systemowe oraz rezerwy mocy.

Sprzedaż produktów i usług w latach 2001 – 2004 i I kw. 2005r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%	2001	%
Sprzedaż energii elektrycznej	427 031,1	95,2%	1 558 104,5	93,4%	1 573 126,8	92,4%	1 337 653,2	90,5%	1 188 062,6	92,6%
Sprzedaż ciepła	1 699,8	0,4%	6 307,1	0,4%	6 207,3	0,4%	6 361,6	0,4%	5 986,5	0,5%
Usługi systemowe i rezerwy mocy	19 734,9	4,4%	103 531,6	6,2%	122 246,8	7,2%	134 210,0	9,1%	88 746,1	6,9%
Razem	448 465,8	100,0%	1 667 943,2	100,0%	1 701 580,9	100,0%	1 478 224,8	100,0%	1 282 795,2	100,0%

Źródło: Sprawozdania G-10.2 Emitenta za lata 2001 – 2004 i I kw. 2005r.

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej wytwarzanej przez Emitenta są:

- Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.,
- Spółki dystrybucyjne (w tym głównie: ENEA S.A., ZEL-T S.A., ZEORK S.A., ŁZE S.A.).

Ponadto Spółka sprzedaje energię elektryczną na potrzeby: rynku bilansującego, giełdy energii, platformy obrotu energią elektryczną, odbiorców finalnych oraz przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną.

1.3. Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki

Do głównych czynników zewnętrznych wpływających na przyszłe wyniki Emitenta należy zaliczyć:

- uruchomienie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla,
- kształtowanie się cen surowców wykorzystywanych w energetyce (przede wszystkim cen węgla kamiennego),
- kształtowanie się kosztów transportu węgla kamiennego w Polsce,
- spodziewane rozwiązanie kontraktów długoterminowych (wartość ewentualnych rekompensat) oraz przewidywane w związku z tym zmiany cen energii elektrycznej,
- oczekiwane zmiany regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania Rynku Bilansującego,
- postępujące procesy konsolidacyjne w sektorze,
- rozszerzone kompetencje URE.

Planowane na 2005 r. wdrożenie zasad handlu uprawnieniami do emisji CO₂ oraz niejasna w chwili obecnej wielkość limitów emisji przyznawanych jednostkom wytwórczym, mogą spowodować, iż produkcja oparta na węglu kamiennym będzie wymagała zakupu datkowych praw do emisji, a w związku z tym obniży opłacalność produkcji i wpłynie na kształtowanie się wyniku finansowego Spółki.

Rynek handlu emisjami, podobnie jak inne rynki towarowe (np. energetyczny, gazowy czy węglowy) oferuje różne instrumenty finansowe. Podstawowymi instrumentami są transakcje bieżące (rynek spot) lub transakcje w przyszłości (kontrakty forward).

Transakcje bieżące (rynek spot)

- transakcja ma charakter natychmiastowy - uprawnienia do emisji będące przedmiotem transakcji przenoszone są z konta sprzedającego na konto kupującego. Kupujący płaci w ciągu 5-10 dni roboczych od ich otrzymania,

Transakcje w przyszłości (forward)

- warunki planowanej w przyszłości transakcji (cena, ilość, ważność, termin dostawy) uzgadniane są teraz; płatność oraz realizacja warunków transakcji odbywa się w przyszłości.

Z uwagi na brak aktów wykonawczych w postaci rozporządzeń do Ustawy o handlu uprawnieniami do emisji nie jest możliwe obecnie zawierania transakcji typu spot.

Punktem wyjścia dla uczestnictwa Emitenta w przyszłym rynku handlu emisjami jest oczekiwana nadwyżka przyznanego limitu nad faktyczne wykorzystanie. Wielkość limitów CO₂ określona będzie w rozporządzeniu Rady Ministrów, zgodnie z Ustawą o handlu emisjami. Limity uprawnień do emisji będą podane w Krajowym Planie Alokacji Uprawnień, który będzie wprowadzony w życie rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji, na podstawie art.57 Ustawy o handlu uprawnieniami do emisji.

Krajowy Program Rozdziału Uprawnień do emisji jest w kompetencji Ministerstwa Środowiska. Jest przedmiotem konsultacji poszczególnymi sektorami branżowymi gospodarki.

Zmiany cen węgla kamiennego będą wynikać przede wszystkim z rosnącego zapotrzebowania na energię elektryczną oraz niewystarczającego rozwoju alternatywnych źródeł energii. Zgodnie z przewidywaniami analityków ma to spowodować w najbliższych latach wzrost cen tego surowca.

Jednostkowy koszt wytworzenia energii elektrycznej w Spółce jest bardzo czuły na zmiany związane z kosztem transportu surowca służącego do jej wytwarzania. Nawet niewielkie zmiany związane ze wzrostem kosztów transportu będą niekorzystnie przekładać się na wyniki generowane przez Spółkę.

Zmiany cen energii elektrycznej będą następstwem przewidywanego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Wobec spodziewanego ich rozwiązania oraz wprowadzenia rekompensat, średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej mogą ulec zmniejszeniu.

Na dzień obecny został zatwierdzony przez Radę Ministrów projekt Ustawy z dnia 18.02.2005 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych w przedsiębiorstwach w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Projekt ten trafił następnie do Sejmu, a więc podlega określonym procedurom legislacyjnym. Od przebiegu tego procesu i od ewentualnych zmian w Projekcie zależy przede wszystkim wejście w życie przedmiotowej Ustawy, zgodnie z zapisami której, na zasadach dobrowolności mogłyby się rozpocząć procedury rozwiązywania poszczególnych umów długoterminowych zawartych przez wytwórców z PSE S.A.

Należy podkreślić, że w związku z faktem, że Komisja Europejska postrzega wspomniany projekt ustawy jako program pomocowy, który powinien w pełni odpowiadać wymogom prawa Unii Europejskiej dotyczących pomocy publicznej, został on przedstawiony równocześnie Komisji Europejskiej do zaakceptowania.

Zakończenie prac parlamentarnych będzie możliwe dopiero po wydaniu przez Komisję Europejską decyzji aprobującej projekt ustawy. W toku postępowania przed Komisją Europejską mogą być konieczne korekty zapisów dla uzyskania aprobaty. Jeżeli będą one miały miejsce, po podjęciu decyzji przez Komisję Europejską Rząd będzie musiał dokonać korekt w ustawie i zgłosić je Sejmowi w formie autopoprawki.

Przygotowywane projekty regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania Rynku Bilansującego ograniczą możliwości generowania przychodów z tytułu pracy wymuszonej jednostek wytwórczych. W efekcie tych zmian przychody Spółki związane ze sprzedażą energii elektrycznej w ramach Rynku Bilansującego mogą ulec obniżeniu.

Postępujące procesy konsolidacyjne w sektorze sprawiają, iż koncerny będą w stanie dywersyfikować generowanie przychodów i zysków na różne etapy łańcucha wartości. Umożliwi im to również elastyczniejsze podejście do ustalania ceny za wytworzoną energię elektryczną, co w konsekwencji będzie ich stawiało w korzystniejszej pozycji rynkowej wobec konkurencji, tj. podmiotów które nie uczestniczą w procesie konsolidacji.

Nowelizacja prawa energetycznego rozszerzy kompetencja Prezesa URE, m.in. o możliwość organizowania i przeprowadzania przetargów na budowę nowych mocy wytwórczych, możliwość zatwierdzania instrukcji ruchu i eksploatacji sieci w zakresie bilansowania systemu i zarządzania ograniczeniami syste-

mowymi (ograniczenie przychodów z tytułu pracy wymuszonej jednostek wytwórczych). Zatwierdzenie taryf zakładów dystrybucji i obrotu energii elektrycznej uniemożliwia swobodne kształtowanie się cen w obrocie pomiędzy wytwórcami a zakładami energetycznymi – ograniczenie możliwości uzyskania wyższej ceny za energię elektryczną sprzedawaną do zakładów dystrybucyjnych.

Z czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki Emitenta należy wymienić:

- dobrą sytuację finansową Emitenta oraz wzrost efektywności działalności operacyjnej, realizowane przede wszystkim poprzez efektywne zarządzanie kosztami Spółki,
- posiadane zdolności produkcyjne, które w przyszłości, w obliczu wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną, mogą stanowić przewagę konkurencyjną Emitenta,
- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagania Zarządzania, który będzie narzędziem efektywnego zarządzania kosztami oraz przychodami.

Wewnętrzne działania Emitenta będą miały na celu:

- dostosowanie Elektrowni do standardów określonych w Dyrektywie UE oraz Traktacie Akcesyjnym dotyczących poziomu emisji dwutlenku siarki (SO₂), tlenków azotu (NO_x) oraz pyłów. Będzie to realizowane poprzez nowe inwestycje i modernizację posiadanych instalacji,
- utrzymanie wysokiej sprawności i znacznych mocy produkcyjnych w celu sprostania wzrastającemu zapotrzebowaniu na energię elektryczną,
- dostosowanie do Dyrektywy 2001/77/EC określającej poziom energii pozyskanej ze źródeł odnawialnych. Cel ten zostanie zrealizowany m.in. poprzez rozpoczęcie współspalania biomasy.

1.4. Strategia rozwoju Emitenta

Podstawowym obszarem działalności Emitenta pozostanie produkcja oraz sprzedaż energii elektrycznej.

Priorytetowym celem strategicznym Zarządu Spółki będzie dostosowanie Elektrowni „Kozienice” S.A. do regulacji prawnych wynikających z faktu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej oraz przyjętego przez Radę Ministrów dokumentu „Polityka Energetyczna Polski do roku 2025”.

Realizacja tych celów będzie się odbywać poprzez dostosowywanie Spółki do wymagań związanych z poziomami emisji dwutlenku siarki (SO₂), tlenków azotu (NO_x) oraz pyłów, określonych w Dyrektywie UE 2001/80/WE i Traktacie Akcesyjnym, a także utrzymywanie wysokiej sprawności i dyspozycyjności urządzeń wytwórczych w związku ze spodziewanym wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną.

Celom tym będą podporządkowane główne działania inwestycyjne, które w najbliższych latach mają obejmować:

- budowę instalacji odsiarczania spalin dla pięciu bloków energetycznych 200 MW,
- modernizację kanałów spalin kolejnych dwóch bloków energetycznych w celu przyłączenia ich do instalacji odsiarczania spalin,
- modernizację elektrofiltrów trzech bloków energetycznych,
- wymianę elektrofiltrów czterech bloków energetycznych,
- wdrożenie nowej technologii odazotowywania spalin,
- modernizację głównych urządzeń wytwórczych,
- realizację kolejnego etapu modernizacji układów automatyki.

Ponadto budowa instalacji oczyszczania spalin umożliwi Spółce zakup i wykorzystanie węgla o wyższej zawartości siarki, co pozwoli na zmianę struktury dostaw tego paliwa i może wpłynąć na redukcję wartości kosztów zmiennych wytwarzania energii elektrycznej.

Dodatkowym celem w najbliższych latach będzie pozyskanie technologii pozwalającej na produkcję energii przy wykorzystaniu odnawialnych źródeł energii. Obecnie Elektrownia „Kozienice” S.A. prowadzi badania nad wykorzystaniem do tego celu biomasy. Konieczność pozyskania odnawialnego źródła energii wynika z obecnych regulacji prawnych.

Spółka pragnie również poprawić swoją sytuację rynkową. Głównym działaniem mającym na celu realizację tego zamierzenia będzie dywersyfikacja odbiorców, oraz pozyskanie nowych rynków zbytu.

1.5. Osoby zarządzające oraz akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

W chwili obecnej Zarząd Elektrowni składa się z czterech osób.

Osoby zarządzające Emitentem

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Jan Wrona	Prezes Zarządu Spółki
Jan Piłat	Członek Zarządu Spółki, Dyrektor ds. Technicznych
Mieczysława Lewandowska	Członek Zarządu Spółki, Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych
Zygmunt Musiał	Członek Zarządu Spółki, Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju
Kamila Włodarczyk	Prokurent

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień sporządzenia prospektu akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu jest Skarb Państwa będący w posiadaniu 45.000.000 akcji odpowiadających 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. Czynniki ryzyka

2.1. Ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko nowych procesów produkcyjnych

Rozpoczęta w ostatnim okresie przez Emitenta sprzedaż energii elektrycznej bezpośrednio odbiorcom końcowym (w ramach TPA) oznacza konieczność wypełnienia tzw. obowiązku zakupu energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych zgodnie z obowiązującym prawem energetycznym, a tym samym:

- uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectwa potwierdzającego wytworzenie określonej ilości energii elektrycznej (tzw. świadectwa pochodzenia lub „zielonego certyfikatu”), uznanej jako energia wytworzona w odnawialnym źródle energii (OZE),

albo

- uiszczania tzw. opłaty zastępczej w wysokości określonej znowelizowaną ustawą – Prawo energetyczne.

Z dniem 1 października 2005r. zaczną obowiązywać nowe zasady w zakresie obowiązkowego zakupu energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych. W świetle nowych przepisów znowelizowanego Prawa Energetycznego przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej lub jej obrotem i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym, przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązane w zakresie określonym w przepisach wykonawczych:

1. Uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectwo pochodzenia potwierdzając wytworzenie określonej ilości energii elektrycznej, uzyskanej jako energia wytworzona w odnawialnym źródle energii (OZE),
2. Uiszczyć opłatę zastępczą w przypadku braku realizacji pkt. 1.

Opłata zastępcza w 2005 roku wynosi 240 złotych za 1 MWh. W 2005 roku dla Emitenta konieczność wniesienia opłaty zastępczej ma marginalny charakter. Przy obowiązku zakupu w wysokości 3,11% wielkości sprzedaży odbiorcy końcowemu, która to wielkość wyniesie nie więcej niż 1.200 MWh, ewentualna opłata zastępcza może wynieść:

$$240 \text{ PLN/MWh} \times 37,32 \text{ MWh} = 8956,80 \text{ PLN}$$

Opłata zastępcza jednostkowa podlega corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem z roku kalendarzowego poprzedzającego rok, dla którego jest obliczana. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ogłasza w Biuletynie Urzędu Regulacji Energetyki jednostkową opłatę zastępczą po jej waloryzacji, w terminie do dnia 31 marca każdego roku. Opłata zastępcza jest wnoszona na konto Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

W chwili obecnej Spółka prowadzi prace związane z uruchomieniem procesu współspalania biomasy, który uznawany jest za technologię OZE w zakresie proporcjonalnym do udziału biomasy w paliwie ogółem. Spółka przeprowadziła testy współspalania biomasy na kotłach energetycznych określając tym samym udział masowy biomasy drzewnej w mieszance doprowadzanej do procesu spalania. W chwili obecnej dobiega końca prowadzony przez instytucję do tego celu uprawnioną audyt instalacji nawęglania i kotłowej oraz ustalanie ostatecznej koncepcji rozbudowy instalacji podawania do kotłów mieszanki węgla i biomasy drzewnej.

Planowany termin uruchomienia instalacji to IV kwartał 2005 roku.

W związku z możliwością zwiększenia przez Spółkę skali sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, istotnym staje się powodzenie procesu wdrożenia technologii współspalania biomasy, szczególnie w kontekście dużego prawdopodobieństwa braku na rynku wystarczającej ilości energii elektrycznej z „zielonymi certyfikatami” w przyszłości.

Ryzyko awarii

Kluczowym czynnikiem warunkującym sprawne działanie Emitenta jest zapewnienie ciągłości dostaw energii elektrycznej i regulacyjnych usług systemowych (RUS), zgodnie z warunkami zawartych umów i zapotrzebowaniem rynku. Sytuacja taka oznacza konieczność utrzymania niskiej awaryjności urządzeń wytwórczych w Spółce. Ze względu jednak na prawdopodobieństwo wystąpienia awarii urządzeń wytwórczych, zwłaszcza tych, które są w części wyeksploatowane, istnieje ryzyko niedotrzymania warunków umów z kontrahentami a tym samym pogorszenia się generowanych przez Emitenta wyników finansowych, spowodowany głównie poprzez wymuszone koszty napraw, kary umowne, koszty awaryjnych zakupów na rynku bilansującym (będące wynikającym z zasad działania Rynku Bilansującego mechanizmem pozwalającym na uzupełnienie brakującej w wyniku awarii mocy wyłącznie poprzez jej zakup na tym właśnie rynku), itp.

Ryzyko kosztów dostaw paliwa

Podstawowym surowcem koniecznym dla zapewnienia możliwości wytwarzania energii elektrycznej i ciepła przez Emitenta jest paliwo w postaci węgla kamiennego. W związku z planowaną znaczną dalszą koncentracją zakupu tego paliwa od jednego z dostawców, związanym z tym obniżeniem kosztów transportu, jednakże w stopniu niepowodującym uzależnienia Emitenta od jednego dostawcy.

Ryzyko związane ze zmianą osób zarządzających Emitentem

Charakter oraz skala prowadzonej przez Emitenta działalności oznacza ponoszenie bardzo dużej odpowiedzialności przez osoby zarządzające Spółką. Zakładając więc, że obecna kondycja Spółki, a także sprawy przebiegu procesu prywatyzacji jest w znacznym stopniu pochodną działań podejmowanych przez kadre zarządzającą, kluczowym czynnikiem ryzyka wewnętrznego jest ryzyko utraty wykwalifikowanej kadry zarządzającej i zachwianie ciągłości prowadzonych procesów sprzedaży akcji Spółki.

Można spodziewać się, iż w kontekście prowadzonego procesu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu, a także zbliżających się zmian w organizacji rynku energetycznego w Polsce, zmiany w Zarządzie Spółki na osoby mniej doświadczone mogą zostać negatywnie przyjęte przez inwestorów zarówno giełdowych, jak i branżowych, co w konsekwencji może doprowadzić do obniżenia ceny akcji.

Ryzyko utraty koncesji

Działalność prowadzona przez Emitenta opiera się na koncesji wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Przepisy prawa energetycznego przewidują określone okoliczności, które mogą być podstawą do odebrania Emitentowi wspomnianej koncesji. Do sytuacji, które mogą być podstawą odebrania koncesji należy zaliczyć: wydanie prawomocnego orzeczenia zakazującego Emitentowi wykonywania działalności gospodarczej objętej koncesją, trwałe zaprzestanie wykonywania działalności gospodarczej objętej koncesją przez Spółkę, rażące naruszenie warunków określonych w koncesji lub innych warunków wykonywania koncesjonowanej działalności gospodarczej, określone przepisami prawa; nie usunięcie stanu faktycznego lub prawnego niezgodnego z warunkami określonymi w koncesji lub z przepisami regulującymi działalność gospodarczą objętą koncesją, zagrożenie obronności i bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa obywateli, a także w razie ogłoszenia upadłości Spółki.

Ze względu na brak wydarzeń w historii działalności Spółki, które mogłyby wskazywać na takie zagrożenie, a także strategiczny dla gospodarki kraju charakter działalności Spółki, ryzyko takie należy uznać za znikome.

Ryzyko braku realizacji zamierzeń strategicznych

Zamierzenia strategiczne Emitenta skupiają się na podjęciu działań zmierzających do rozwoju potencjału wytwarzania energii elektrycznej oraz utrzymania sprawności posiadanych urządzeń wytwórczych, w tym w szczególności w zakresie dostosowania urządzeń wytwórczych do wymogów regulacji prawnych wynikających z faktu przystąpienia Polski do UE. Ze względu na kapitałochłonny charakter planowanych działań, kluczowym aspektem ich realizacji jest zapewnienie finansowania zarówno ze środków własnych, jak i w formie finansowania dłużnego. Oznacza to, że w przypadku pogorszenia się wyników finansowych Emitenta pojawią się trudności w zakresie uzyskiwania finansowania, a co za tym idzie realizacji planów strategicznych.

Ryzyko związane z możliwym opóźnieniem procesów decyzyjnych

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki limity kwot określające prawo poszczególnych organów Spółki do podejmowania samodzielnych decyzji w zakresie wydatkowania środków pieniężnych w związku z prowadzonymi remontami czy zadaniami inwestycyjnymi są w chwili obecnej nieadekwatne do skali prowadzonej przez Emitenta działalności.

Ciążące na Spółce obowiązki informacyjne mogą wpłynąć negatywnie na procesy decyzyjne w związku z możliwą, relatywnie częstą, koniecznością zwoływania Walnego Zgromadzenia. Już samo zwoływanie Walnego Zgromadzenia i ogłaszanie porządku obrad z odpowiednim wyprzedzeniem, gdzie będą zamieszczane zagadnienia, co do których musi być przestrzegany bezwzględny obowiązek informacyjny związany z działalnością Spółki dopuszczoną do publicznego obrotu spowoduje opóźnienie działań operacyjnych. Jednocześnie zamiarem Wprowadzającego jest jak najszybsze zwiększenie wartości wspominanych limitów celem uelastyczenia działania Spółki.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko zmian makroekonomicznych i nieprzewidzianych zdarzeń

Na dalsze funkcjonowanie i rozwój planowany przez Emitenta wpływają w istotny sposób czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można ogólną kondycję polskiej gospodarki, w szczególności tempo wzrostu produktu krajowego brutto, poziom inflacji i jego zmiany, poziom bezrobocia, jak również zmiany legislacyjne, a także wahania kursu walut, zmiany ceny ropy naftowej na światowych rynkach, oraz zagrożenie terroryzmem w różnych częściach Europy.

Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych (w tym zapotrzebowanie na energię elektryczną) mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Emitenta lub na zwiększenie kosztów jego działalności, a w konsekwencji na wyniki finansowe na poszczególnych poziomach.

Istnieje również niebezpieczeństwo wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń, do których można zaliczyć np. klęski żywiołowe, wspomniane wyżej ataki terrorystyczne, zagrożenie działaniami wojennymi, epidemie. Zdarzenia takie mogą zakłócić działalność Emitenta i spowodować znaczące straty dotyczące np.: kluczowych pracowników i majątku Spółki.

Prawdopodobieństwo negatywnych skutków dla Emitenta z tego tytułu jest jednak znacznie niższe w porównaniu do przedsiębiorstw spoza energetyki. W przypadku bowiem zagrożenia bezpieczeństwa energetycznego państwa, należy spodziewać się podjęcia przez Państwo stosownych działań ochronnych.

Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem umów kredytowych

W przypadku przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych, w ramach którego wypłacone zostaną określone wielkości rekompensat istnieje ryzyko, że instytucje finansujące (kredytujące) postawią w stan natychmiastowej wymagalności kredyty zaciągnięte przez Emitenta. Spowodowane to może być faktem, że zabezpieczeniem tychże kredytów jest cesja wierzytelności wynikających ze wspomnianych kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej zawartych z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.

Sytuacja taka może mieć negatywne skutki dla Emitenta w szczególności w przypadku, gdy ewentualna rekompensata byłaby wypłacona mu w kwocie nie gwarantującej pełnego pokrycia wszystkich zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów długoterminowych. Emitent musiałby skorzystać w takim przypadku również z własnych środków, co z pewnością skutkowałoby koniecznością ograniczenia innych wydatków w tym przede wszystkim wynikających z zamierzeń inwestycyjnych.

Ryzyko polityki podatkowej

W Polsce następują częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. W związku z tym faktem istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta lub jego klientów, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko kursu walutowego

Prowadzona przez Emitenta działalność jest w części finansowana kapitałem obcym denominowanym w walutach obcych. Oznacza to, że istnieje w tym przypadku ryzyko związane ze zmianą kursu walut w okresie korzystania z finansowania kredytami walutowymi. Należy podkreślić, że z tego tytułu w latach ubiegłych Spółka zanotowała zarówno istotne koszty, jak i przychody z rozliczania różnic kursowych.

Ryzyko braku stabilności politycznej w okresie prywatyzacji Spółki

Powodzenie procesu prywatyzacji Emitenta w znacznym stopniu zależy od stabilnej sytuacji politycznej polegającej na konsekwentnym realizowaniu zaplanowanych działań w tym zakresie. Wobec niejasnej sytuacji w kwestii terminu zbliżających się wyborów parlamentarnych, a co za tym idzie nieznaną, prawdopodobną datę ukonstytuowania się nowego rządu należy stwierdzić, iż istnieje znaczące ryzyko związane z możliwością zmiany polityki prywatyzacyjnej kolejnego gabinetu.

Ryzyko wystąpienia awarii systemu energetycznego

Głównym medium, za pośrednictwem którego odbywa się sprzedaż produktów Spółki jest Krajowy System Elektroenergetyczny. Wobec możliwości wystąpienia awarii powyższego systemu, istnieje ryzyko niemożności prowadzenia sprzedaży produktów Emitenta. Ponadto w wyniku takiej awarii istnieje ryzyko uszkodzenia urządzeń wytwórczych należących do Spółki, a co za tym konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych z ich usunięciem. Nie jest to jednak ryzyko specyficzne dla Emitenta. Nie wydaje się więc, aby w dłuższej perspektywie taka awaria mogła istotnie wpływać na relatywne pogorszenie warunków działania Emitenta.

Ryzyko negatywnych skutków rozwiązania kontraktów długoterminowych

Funkcjonujące obecnie kontrakty długoterminowe miały w założeniu umożliwić pozyskanie finansowania koniecznego dla przeprowadzenia niezbędnych w sektorze energetycznym inwestycji. W chwili obecnej, w związku z planami ich rozwiązania, pojawia się niebezpieczeństwo poniesienia przez Emitenta znacznych kosztów finansowych. Jest to ściśle związane z opracowanym obecnie projektem Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych w przedsiębiorstwach w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

W szczególności należy zwrócić uwagę na szereg związanych z tym ryzyk:

- niepewność co do ostatecznej wysokości rekompensaty wypłaconej w momencie rozwiązania kontraktu (równej bazowej wysokości kosztów osieroconych – załącznik nr 2 do projektu Ustawy z dnia 18.02.2005r.);
- nieokreślone jednoznacznie forma i proporcje (gotówka i restrukturyzacyjne papiery wartościowe) wypłaty rekompensaty – może mieć to istotne znaczenie z punktu widzenia zabezpieczenia obsługi zadłużenia, gdyż instytucje finansujące mogą preferować jako formę spłaty zadłużenia jedynie gotówkę, a nie restrukturyzacyjne papiery wartościowe;
- ryzyko postawienia przez instytucje finansujące (kredytujące) w stan natychmiastowej wymagalności zadłużenia Emitenta w momencie rozwiązania kontraktów długoterminowych, co wiązałoby się to z koniecznością (w przypadku gdyby otrzymana rekompensata nie gwarantowała pełnego pokrycia zadłużenia) wykorzystania własnych środków finansowych na spłatę zadłużenia, a to z kolei oznaczałoby konieczność ograniczenia innych wydatków Emitenta, w tym przede wszystkim inwestycyjnych;
- ryzyko pogorszenia się oceny zdolności kredytowej wytwórców energii przez sektor bankowy, co może bezpośrednio przełożyć się na koszty pozyskiwania w przyszłości środków finansowych na planowane inwestycje, jak i samą możliwość ich pozyskania;

Ze względu na brak ostatecznych rozwiązań i kwot rekompensat przeprowadzenie prawidłowego oszacowania kosztów związanych z rozwiązaniem kontraktów nie jest możliwe.

Niemniej jednak Spółka na bieżąco analizuje kolejne, zmieniające się wersje projektów ustaw dotyczących rozwiązania kontraktów długoterminowych. Po przyjęciu przez Parlament ustawy oraz po zapoznaniu się z wielkością ewentualnych rekompensat oraz warunków ich otrzymywania i ewentualnych zwrotów, Zarząd Spółki podejmie decyzje czy przystąpi do programu określonego przedmiotową ustawą i rozwiąże kontrakt długoterminowy. Wynika to m.in. z faktu, że zgodnie z obecnym projektem ustawy decyzja w sprawie ich rozwiązania leży w gestii Zarządów spółek, które podpisały takie kontrakty. Jednocześnie Spółka przygotowuje się do konkurencji na wolnym rynku energii elektrycznej poprzez podniesienie sprawności urządzeń oraz podnoszenie efektywności ekonomicznej produkcji energii elektrycznej.

Ryzyko związane z konsolidacją sektora energetycznego

Obserwowane obecnie na rynku dążenia do integracji uczestników sektora energetycznego (zarówno poziomej, jak i pionowej) mogą powodować w przyszłości pogorszenie pozycji konkurencyjnej Spółki. Elektrownia „Kozienice” S.A. nie jest powiązana kapitałowo ani organizacyjnie z żadnym podmiotem sektora. Oznacza to, że konkurencyjne spółki wytwórcze powiązane wstecznie z sektorem wydobywczym mają możliwość uzyskiwania korzystniejszych warunków zakupu paliw, a także wpływania na ceny sprzedaży tych paliw dla konkurencji. Z drugiej strony konkurenci zintegrowani ze spółkami dystrybucyjnymi mogą wpływać na rynek energii elektrycznej, zarówno w zakresie notowanych na nim cen, jak również dostępu do tego rynku.

Powyższe uwarunkowania mogą spowodować osłabienie siły przetargowej Emitenta na rynku, a w efekcie wpłynąć na opłacalność prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z działalnością regulacyjną URE

Rynek cen energii elektrycznej dla odbiorców finalnych funkcjonuje w oparciu o system taryf zatwierdzanych przez Urząd Regulacji Energetyki. Oznacza to, że jakkolwiek bezpośrednio nie wpływa na realizowane przez Emitenta przychody, to w sposób pośredni ma istotny wpływ na osiągnięte ceny sprzedaży produktów Spółki. Wynika to z faktu, że taryfy dla wspomnianych odbiorców ustanawiają górną granicę możliwych fluktuacji cenowych. Przewiduje się, że te ograniczenia znikną po 1 lipca 2007 r. w związku z tym ryzyko to ma charakter czasowy. Pozostanie prawdopodobnie regulacja cen ciepła, co jednak dla Emitenta nie ma tak istotnego znaczenia.

Ryzyko związane ze spodziewanymi zmianami regulacji prawnych Rynku Bilansującego

Wymuszona praca jednostek wytwórczych występuje w przypadku tzw. wymuszeń sieciowych a tym samym potrzeb Krajowego Systemu Energetycznego (KSE). Dla zapewnienia określonych przepływów mocy i utrzymania poziomów napięć w poszczególnych węzłach KSE istnieje konieczność pracy konkretnych jednostek wytwórczych. Za pracę tych jednostek przysługują ceny energii elektrycznej określone w Regulaminie Rynku Bilansującego (wyższe niż ceny kontraktowe). Energię z pracy w wymuszeniu kupuje PSE – Operator S.A. Planowane zmiany na Rynku Bilansującym zmierzają do tego aby wytwórca był zobligowany w pierwszej kolejności do „obłożenia” swoimi kontraktami jednostek, które muszą pracować w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym. Zniknie więc dodatkowa wielkość produkcji po korzystnej cenie sprzedaży.

W chwili obecnej trudno jest jednak ocenić prawdopodobieństwo oraz czas i zakres ewentualnych, nowych rozwiązań w formule funkcjonowania rynku bilansującego.

Ryzyko związane z przydziałem praw do emisji dwutlenku węgla i innych gazów i substancji.

Ze względu na fakt, iż w chwili obecnej trwają prace zmierzające do ustalenia ostatecznego poziomu limitów emisji dwutlenku węgla, tlenków azotu i innych substancji, trudne do oszacowania są ewentualne nadwyżki praw do emisji pozwalające na realizację dodatkowych przychodów z tytułu ich zbycia. Ponadto istnieje niebezpieczeństwo, iż przyznane w poszczególnych okresach rozliczeniowych kwoty limitów będą niższe od faktycznie emitowanych ilości wymienionych wyżej substancji. Oznacza to ryzyko konieczności poniesienia dodatkowych nakładów finansowych na zakup dodatkowych praw do emisji lub poniesienia kar z tytułu przekroczenia przyznaných limitów, co może zmienić w znaczący sposób pozycję konkurencyjną Spółki.

Ryzyko konieczności zakupu dodatkowych uprawnień do emisji dwutlenku węgla

Ze względu na fakt, iż prace nad ostatecznym kształtem Krajowego Programu Rozdziału Uprawnień w ramach systemu handlu uprawnieniami do emisji zanieczyszczeń są ciągle w toku, a ostateczne limity emisji dwutlenku węgla dla poszczególnych podmiotów nie są jeszcze znane, istnieje ryzyko związane z redukcją przyznanego pierwotnie wolumenu emisji CO₂. Redukcja poziomu uprawnień do emisji może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na modernizację bloków wytwórczych w celu ograniczenia emisji dwutlenku węgla lub zakupu dodatkowych uprawnień na rynku, co w konsekwencji może doprowadzić do obniżenia opłacalności produkcji oraz wpłynąć na kształtowanie się wyniku finansowego Spółki. Ryzyko konieczności zakupu dodatkowych uprawnień do emisji dwutlenku węgla wystąpi również w przypadku istotnego zwiększenia produkcji energii elektrycznej, a tym samym zwiększenia emisji CO₂ ponad limity emisji przyznane Spółce.

Ryzyko dalszych zmian legislacyjnych w zakresie ochrony środowiska

W związku z faktem, iż uwarunkowania prawne Unii Europejskiej dotyczące ochrony środowiska podlegają częstym zmianom, istnieje ryzyko stopniowego wzrostu wymagań w zakresie zanieczyszczenia środowiska. Rosnące wymagania, co do poziomu emisji zanieczyszczeń mogą w przyszłości wpłynąć na konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych na modernizację bloków i rozbudowę instalacji likwidujących zanieczyszczenia. Niedostosowanie się do nowych przepisów prawa w zakresie ochrony środowiska może skutkować nałożeniem znacznych kar pieniężnych za wprowadzanie do środowiska określonych przepisami substancji w ilościach przekraczających dopuszczone prawem wartości.

Ryzyko niepowodzenia procesu poszukiwania inwestora strategicznego

Trwający proces prywatyzacji Emitenta przewiduje nabycie co najmniej 10% (lecz nie więcej niż 85%) akcji przez inwestora branżowego. Powodzenie tej części procesu wpływa w sposób znaczący na prawdopodobieństwo przeprowadzenia z sukcesem emisji publicznej akcji Spółki. Jeśli bowiem nie dojdzie do sprzedaży części akcji inwestorowi strategicznemu istnieje ryzyko utraty wiarygodności przez Emitenta w oczach pozostałych inwestorów, co może w bardzo negatywny sposób wpłynąć na planowaną emisję publiczną oraz uzyskane w jej efekcie środki finansowe.

Na liście podmiotów dopuszczonych przez MSP do drugiego etapu procesu prywatyzacji w ramach publicznego zaproszenia do rokowań znalazło się sześć spółek:

- CEZ a.s.,
- Endesa Europa S.L.,
- Enea S.A.,
- Iberdrola S.A.,
- PCC AG,
- Vattenfall AB.

Ryzyko związane z brakiem wpływu akcjonariuszy mniejszościowych na organy Spółki

W związku z faktem równoległego prowadzenia sprzedaży części Akcji w ofercie publicznej oraz części Akcji w trybie rokowań z inwestorem branżowym (Rozdział III pkt. 3.8.1), któremu może zostać sprzedana znaczna liczba Akcji (nie więcej niż 85% Akcji) istnieje ryzyko, że inwestor będzie miał znaczny lub decydujący wpływ na uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie Spółki. W szczególności akcjonariusze nabywający akcje w ofercie publicznej, uwzględniając także uprawnienia do powoływania części członków Rady Nadzorczej Spółki przez pracowników (ustawowe) oraz jednego przez Skarb Państwa (prawo przyznane w Statucie) będą mieli niewielki wpływ na wybór członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje Zarząd.

2.3. Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko odstąpienia przez Wprowadzającego od oferty Akcji Emitenta

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje, istnieje możliwość podjęcia decyzji o odstąpieniu lub o przeprowadzeniu oferty akcji w innym terminie.

Ryzyko zmiany terminu zapisu na Akcje

Wprowadzający ma prawo do zmiany, w tym do przedłużenia terminów do składania zleceń lub zamówień na akcje, zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale III. W przypadku przedłużenia przez Wpro-

wadzącego terminu zakończenia przyjmowania zamówień lub zleceń na akcje wydłuży się również okres, w którym inwestorzy, którzy dokonali wpłat, nie będą mieli możliwości dysponowania wpłaconymi środkami, a w przypadku inwestorów składających wiążące zamówienia na akcje, okres związania złożonym zamówieniem.

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu Akcji i płynności obrotu

Potencjalni inwestorzy nabywający Akcje Emitenta powinni uwzględnić ryzyko związane z możliwością wystąpienia wahań kursów Akcji. Należy liczyć się z możliwością spadku kursu Akcji poniżej ich ceny emisyjnej. Wynika to z faktu, że zmiany kursu Akcji nie zawsze odzwierciedlają bieżącą pozycję rynkową i finansową Emitenta, a bardzo często ma na nie wpływ bieżąca koniunktura i nastroje inwestorów występujące na rynku kapitałowym w danym momencie.

Ze względu na fakt, iż do tej pory akcje Emitenta nie były przedmiotem obrotu giełdowego, brak jest pewności, że akcje będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego.

Ponadto, ze względu na fakt, iż znaczna część Akcji zostanie sprzedana inwestorowi branżowemu (50% +1 akcja) oraz zostanie udostępniona zgodnie z przepisami o komercjalizacji i prywatyzacji byłym i obecnym pracownikom Emitenta (15%) nie można przewidzieć jaki wpływ na cenę rynkową Akcji w dłuższej perspektywie będzie mieć sprzedaż na rynku Akcji Pracowniczych oraz Akcji posiadanych przez Inwestora. Należy dodać, że z mocy prawa Akcje Pracownicze nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych. Ponadto, należy oczekiwać, że umowa sprzedaży Akcji Inwestorowi Strategicznemu zawierać będzie klauzulę ograniczającą możliwość zbycia tych Akcji w określonym czasie.

Ryzyko zawieszenia notowań Akcji

W przypadku uznania, że Emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy ma prawo zawiesić obrót Akcjami na okres do trzech miesięcy. W chwili obecnej nie istnieją przesłanki pozwalające przewidzieć zaistnienie takiej sytuacji w przyszłości.

Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z przypadkami opisanymi w § 26 Regulaminu Giełdy (m.in. w wypadku utraty statusu papierów dopuszczonych do publicznego obrotu, ograniczenia ich zbywalności, uporczywych naruszeń przez Emitenta przepisów obowiązujących na Giełdzie, w skutek upadłości lub likwidacji Emitenta) Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 29 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- Jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza określonymi w § 29 ust. 1 pkt 1) i 2) Regulaminu Giełdy,
- Jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- Na wniosek Emitenta,
- Wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- Jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- Wskutek podjęcia decyzji o zmianie formy prawnej Emitenta lub połączeniu z innym podmiotem,
- Jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- Wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa.

W chwili obecnej nie istnieją przesłanki pozwalające przewidzieć zaistnienie takiej sytuacji w przyszłości.

Ryzyko wykluczenia Akcji Emitenta z publicznego obrotu

W przypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków, obowiązków których mowa w art. 76-81, art. 81 c, art. 81 d ust. 5 i 6, art. 84 lub wynikających z przepisów, o których mowa w art. 63, art. 73, art. 82, art. 83, art. 83a, art. 148 i art. 161 e Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, albo wykonuje je nienależycie – KPWiG może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych wartościowych publicznego obrotu albo nałożyć karę pieniężną w wysokości 500.000 PLN, albo zastosować łącznie wyżej wymienione sankcje. W przypadku wykluczenia akcji z publicznego obrotu ich zbycie może napotkać trudności i wiązać się zarówno z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, jak i z uzyskaniem ceny znacznie niższej aniżeli cena rynkowa w ostatnim notowaniu akcji przed wykluczeniem ich z publicznego obrotu.

W chwili obecnej nie istnieją przesłanki pozwalające przewidzieć zaistnienie takiej sytuacji w przyszłości.

Ryzyko związane z konkurencyjnymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Spółki

W związku z faktem, iż w czasie trwania emisji publicznej Spółki mogą być również oferowane akcje innych podmiotów w ramach konkurencyjnych emisji, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Spółki. Oznacza to zarówno ryzyko dla powodzenia emisji oraz pozyskania pochodzących z niej środków finansowych, jak i ryzyko efektywnego uplasowania Akcji Spółki.

Nowe przepisy regulujące zasady funkcjonowania polskiego rynku kapitałowego

Ze względu na konieczność dalszego dostosowania polskich regulacji dotyczących organizacji i funkcjonowania rynku kapitałowego do rozwiązań przyjętych w Unii Europejskiej, Rada Ministrów przyjęła projekty trzech nowych ustaw (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym) mających zastąpić Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Projekty powyższych ustaw przewidują, iż ustawy te wejdą w życie z dniem 1 lipca 2005 roku. Regulacje zawarte w przygotowanych przez Radę Ministrów projektach nowych ustaw w wielu przypadkach odbiegają od analogicznych regulacji zawartych w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Biorąc jednakże pod uwagę fakt, iż analiza nowych regulacji w zakresie organizacji i funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce może być obecnie przeprowadzona wyłącznie w oparciu o treść udostępnionych do publicznej wiadomości projektów ustaw, a także niemożność przewidzenia zakresu zmian wprowadzonych podczas dalszego procesu legislacyjnego, określenie, chociażby ogólne, ostatecznego kształtu nowych regulacji i ich wpływu na organizację i funkcjonowanie polskiego rynku kapitałowego wydaje się obecnie niemożliwe. Należy również wziąć pod uwagę potencjalną możliwość nieuchwalenia tych ustaw przez Sejm i Senat obecnej kadencji.

Dodatkowo w dniu 1 lipca 2005 roku przewidywane jest wejście w życie Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie implementacji Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym. Przepisy powyższego Rozporządzenia będą miały bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

Ze względu na możliwe wejście w życie nowych regulacji w zakresie organizacji i funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce, należy liczyć się z potencjalnym wystąpieniem licznych wątpliwości interpreta-

cyjnych dotyczących wykładni nowych przepisów, w szczególności tych, które odnoszą się do kwestii dotyczących nieuregulowanych bądź uregulowanych w sposób odmienny niż w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi i obowiązujących obecnie aktach wykonawczych do tej ustawy. Ewentualne nieuchwalenie nowych ustaw przygotowanych przez Radę Ministrów może z kolei rodzić wątpliwości w zakresie możliwości bezpośredniego stosowania rozwiązań przyjętych w dyrektywach, które miały zostać wdrożone przez nowe regulacje, oraz ewentualnej rozbieżności pomiędzy nieuchylonymi przepisami prawa krajowego oraz mającymi zastosowanie wprost przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku.

Potencjalne wątpliwości i trudności interpretacyjne w zakresie nowych regulacji dotyczących organizacji i funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce jak również możliwe opóźnienia we wprowadzeniu w życie takich nowych regulacji mogą mieć niekorzystny wpływ na funkcjonowanie Spółki jako spółki publicznej oraz sytuację prawną posiadaczy akcji Spółki.

3. Wybrane dane finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Emitenta za ostatnie trzy pełne lata obrotowe oraz I kwartał 2005 roku.

Wybrane dane finansowe Emitenta w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r. [w tys. zł]

Wyszczególnienie	I kw. 2005	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	464 722,8	1 697 216,1	1 706 567,7	1 483 398,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 698,0	65 649,6	141 562,9	127 522,3
Zysk (strata) brutto	17 239,1	78 171,2	106 651,7	73 254,4
Zysk (strata) netto	9 185,3	47 728,7	58 283,2	45 024,6
Aktywa razem	2 008 054,2	2 001 483,5	1 998 861,8	1 985 903,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 015 357,1	1 017 971,9	1 051 726,4	1 089 892,3
Zobowiązania długoterminowe	565 518,6	565 525,6	662 613,5	718 730,1
Zobowiązania krótkoterminowe	293 187,3	292 844,3	279 363,8	277 118,0
Kapitał własny	992 697,0	983 511,7	947 135,4	896 011,6
Kapitał zakładowy	450 000,0	450 000,0	450 000,0	450 000,0
Liczba akcji [w szt.]	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [w zł]	2,04	10,61	12,95	10,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [w zł]	2,04	10,61	12,95	10,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję [w zł]	0,00	0,80	1,94	1,00

Źródło: Emitent

Rozdział I – Podsumowanie i czynniki ryzyka

W dniu 29 czerwca 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elektrownia "Kozienice" S.A. podjęło Uchwałę Nr 2 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Zgodnie z powyższą Uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. w wysokości 47.728.745,19 zł został podzielony w następujący sposób:

- a) na kapitał rezerwowy – kwota 36.288.745,19 zł z przeznaczeniem:
 - kwoty 16.500.000,00 zł na realizację zadania inwestycyjnego "Modernizacja – blok Nr 7 – wymiana elektrofiltrów";
 - kwoty 19.788.745,19 zł na realizację zadania inwestycyjnego "Instalacja Odsiarczania Spalin dla bloków 200 MW Nr 4 – 8 (IOS II)";
- b) na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – kwota 2.440.000,00 zł;
- c) na wypłatę dywidendy dla akcjonariusza – kwota 9.000.000,00 zł.

4. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działania

Wybrane wskaźniki finansowe Emitenta w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r.

Wyszczególnienie	Formuła obliczeniowa	I kw. 2005	2004	2003	2002
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału – ROE	zysk netto/kapitały własne	0,9%	4,9%	6,2%	5,0%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA	zysk netto/aktywa ogółem	0,5%	2,4%	2,9%	2,3%
Rentowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży /przychody netto ze sprzedaży	4,7%	4,0%	8,0%	7,8%
Stopa wypłaty dywidendy	kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy/zysk netto	0,00	0,08	0,15	0,1
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	(zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe zobowiązania oprocentowane) /kapitał własny	64,2%	65,1%	77,9%	92,0%
Płynność III stopnia	aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe	3,01	2,88	2,87	2,45

Źródło: DGA na podstawie danych Emitenta (dane na koniec okresów)

5. Informacja o ratingu

Do dnia sporządzenia Prospektu, Emitent nie zlecał przeprowadzenia oceny ryzyka inwestycyjnego (rating) Spółki lub jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych przez nią emitowanych (do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie dokonywał żadnych emisji dłużnych papierów wartościowych).

Pomimo powyższego wyspecjalizowane agencje ratingowe mogą dokonywać niezależnych ocen ryzyka inwestycyjnego z własnej inicjatywy lub na zlecenia innych zainteresowanych podmiotów. Emitent nie posiada informacji o tego typu ratingach.

6. Czynniki mające wpływ na cenę sprzedaży oferowanych akcji oraz zasady ustalania ceny

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Wprowadzającego na podstawie rekomendacji Oferującego z uwzględnieniem wyników procesu budowy Księgi Popytu.

Przed procesem budowy Księgi Popytu, Wprowadzający ustali Przedział Cenowy, w ramach którego inwestorzy biorący udział w procesie budowy Księgi Popytu będą określać oferowaną przez siebie cenę za jedną Akcję.

Na ustalenie ww. Przedziału Cenowego wpływ będą miały następujące czynniki:

- obecna wartość Spółki, określona wraz z DGA S.A. na podstawie wyceny,
- sytuacja na rynku kapitałowym,
- perspektywy rozwoju Emitenta,
- czynniki ryzyka przedstawione w niniejszym rozdziale.

7. Dane finansowe dotyczące wartości księgowej i zobowiązań Emitenta

Dane finansowe dotyczące wartości księgowej i zobowiązań Emitenta na dzień, który przypada nie wcześniej niż 60 dni od daty sporządzenia prospektu (w tys. zł., na dzień 30.04.2005 r.)

- wartość kapitałów własnych	989.609,0
- wartość zobowiązań	988.667,0
w tym:	
- zobowiązania długoterminowe	678.293,0
- zobowiązania krótkoterminowe	310.374,0

Powyższe dane nie zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Emitent

1.1. Informacje o Emitencie

Firma:	Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna
Siedziba:	Świerże Górne
Adres:	Świerże Górne, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1
numer telefonu:	(+48 48) 614 16 95, 614 16 27
numer telefaksu:	(+48 48) 614 10 86
e-mail:	biuro.zarzadu@elko.com.pl
adres internetowy:	www.elko.com.pl

1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jan Wrona	Prezes Zarządu Spółki – Dyrektor Naczelny
Jan Piłat	Członek Zarządu Spółki – Dyrektor ds. Technicznych
Mieczysława Lewandowska	Członek Zarządu Spółki – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
Zygmunt Musiał	Członek Zarządu Spółki – Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju

Informacje o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

1.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Elektrowni „Kozienice” S.A. niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa oraz według naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiąganę przez niego wyniki finansowe.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe 2003 i 2002, zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w prawdziwy, rzetelny i jasny sposób sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych, w tym będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie, zostały wybrane zgodnie z przepisami prawa oraz że podmioty te oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jan Wrona
Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

Jan Piłat
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Technicznych

Mieczysława Lewandowska
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Zygmunt Musiał
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju

2. Wprowadzający

2.1. Informacje o Wprowadzającym

Nazwa: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-522 Warszawa, ul. Krucza 36 / Wspólna 6
numer telefonu: (+48 22) 695 80 00
numer telefaksu: (+48 22) 621 33 61
e-mail: msp@msp.gov.pl
adres internetowy: www.msp.gov.pl

2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Wprowadzającego

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jacek Socha	Minister Skarbu Państwa

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Wprowadzającego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

2.3. Powiązania Wprowadzającego oraz osób działających w imieniu Wprowadzającego z Emitentem

Wprowadzający jest jednocześnie podmiotem dominującym wobec Emitenta – posiada 100% akcji Emitenta.

W dniu 18 grudnia 2000 r. pomiędzy Wprowadzającym a Emitentem została zawarta umowa – Zlecenie udzielenia gwarancji należytego i terminowego wywiązania się Emitenta ze zobowiązań płatniczych wynikających z umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2000 r., na podstawie której Wprowadzający udzielił gwarancji bankowi kredytującemu Spółkę. Umowa ta została opisana w pkt. 19.4.1 Rozdziału V Prospektu.

Hieronim Janicz – przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta oraz Paweł Calski członek Rady Nadzorczej Emitenta są zatrudnieni w Ministerstwie Skarbu Państwa,

Poza wyżej wymienionym nie występują inne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne pomiędzy osobą fizyczną działającą w imieniu Wprowadzającego oraz Wprowadzającym a Emitentem.

2.4. Oświadczenie osób działających w imieniu Wprowadzającego

Działając w imieniu Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej jako Wprowadzającego, niniejszym oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa oraz według mojej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Jacek Socha
Minister Skarbu Państwa

3. Podmiot Dominujący

3.1. Informacje o Podmiocie Dominującym

Nazwa: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-522 Warszawa, ul. Krucza 36 / Wspólna 6
numer telefonu: (+48 22) 695 80 00
numer telefaksu: (+48 22) 621 33 61
e-mail: msp@msp.gov.pl
adres internetowy: www.msp.gov.pl

3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Podmiotu Dominującego

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jacek Socha	Minister Skarbu Państwa

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Podmiotu Dominującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

3.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Podmiotu Dominującego

Działając w imieniu Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej jako podmiotu dominującego wobec Emitenta niniejszym oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie dotyczące Podmiotu Dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Jacek Socha
Minister Skarbu Państwa

4. Podmioty sporządzające prospekt

4.1. Emitent

4.1.1. Informacje o Emitencie

Firma:	Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna
Siedziba:	Świerże Górne
Adres:	Świerże Górne, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1
numer telefonu:	(+48 48) 614 16 95, 614 16 27
numer telefaksu:	(+48 48) 614 10 86
e-mail:	biuro.zarzadu@elko.com.pl
adres internetowy:	www.elko.com.pl

4.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jan Wrona	Prezes Zarządu Spółki – Dyrektor Naczelny
Jan Piłat	Członek Zarządu Spółki – Dyrektor ds. Technicznych
Mieczysława Lewandowska	Członek Zarządu Spółki – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
Zygmunt Musiał	Członek Zarządu Spółki – Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wyżej wymienione osoby, są odpowiedzialne za sporządzenie następujących części prospektu: Rozdział I pkt. 1.4, Rozdział II pkt 1, 4.1, Rozdział VI pkt. 6, Rozdział VII z wyłączeniem pkt. 1, 2, 10 - 15, Rozdział VIII z wyłączeniem pkt. 1.1, Rozdział IX, Rozdział X – Załączniki nr 1, 2.

4.1.3. Powiązania Emitenta z Wprowadzającym

Wprowadzający posiadając 100% akcji Emitenta jest jednocześnie podmiotem dominującym wobec Emitenta.

W dniu 18 grudnia 2000 r. pomiędzy Wprowadzającym a Emitentem została zawarta umowa – Zlecenie udzielenia gwarancji należytego i terminowego wywiązania się Emitenta ze zobowiązań płatniczych wynikających z umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2000 r., na podstawie której Wprowadzający udzielił

gwarancji bankowi kredytującemu Spółkę. Umowa ta została opisana w pkt. 19.4.1. Rozdziału V Prospektu.

Hieronim Janicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta oraz Paweł Calski – członek Rady Nadzorczej Emitenta są zatrudnieni w Ministerstwie Skarbu Państwa.

Poza wyżej wymienionym nie występują inne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne pomiędzy Emitentem i Wprowadzającym.

4.1.4. Powiązania osób działających w imieniu Emitenta z Emitentem i Wprowadzającym

Poza umowami o pracę zawartymi pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta nie występują inne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta a Emitentem i Wprowadzającym.

4.1.5. Oświadczenia osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że Prospekt, w częściach, za które odpowiada Emitent, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w Prospekcie, w częściach, za które odpowiada Emitent, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Jan Wrona
Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

Jan Piłat
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Technicznych

Mieczysława Lewandowska
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Zygmunt Musiał
Członek Zarządu
Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju

4.2. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

4.2.1. Informacje o DGA S.A.

Nazwa: Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
Siedziba: Poznań
Adres: 61-896 Poznań, ul. Towarowa 35
numer telefonu: (+48 61) 859 59 00
numer telefaksu: (+48 61) 859 59 01
e-mail: dgasa@dga.pl
adres internetowy: www.dga.pl

4.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu DGA S.A.

Imię i nazwisko	Stanowisko
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu DGA S.A. została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność z tytułu sporządzania Prospektu wyżej wymienionej osoby, działającej w imieniu DGA S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu: Wstęp, Rozdział I z wył. pkt. 1.4, Rozdział II pkt. 4.2, Rozdział III pkt 2.2, Rozdział V pkt 1-9 i 16-17, Rozdział VI z wył pkt. 6, Rozdział VII pkt 1 i 2, Załącznik nr 7.

4.2.3. Powiązania Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. oraz osób działających w imieniu DGA S.A. z Emitentem i Wprowadzającym

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. świadczy usługi doradztwa na rzecz Wprowadzającego związane z procesem prywatyzacji Emitenta, na podstawie umowy nr MSP/DFSP/260/FFP/2001 z dnia 19 września 2001 r. dotyczącej wykonania analiz przedprywatyzacyjnych, wycen oraz poprowadzenia procesu prywatyzacji spółek: Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. w Nowym Czarnowie, Elektrownia „Kozienice” S.A. w Świerżach Górnych, Zespół Elektrowni Ostrołęka S.A. w Ostrołęce.

Ponadto DGA S.A. świadczy usługi doradztwa dla Wprowadzającego związane z procesem prywatyzacji innych spółek oraz inne usługi na rzecz podmiotów, w których Wprowadzający (będący jednocześnie podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta) posiada akcje.

Poza tym nie istnieją żadne inne powiązania Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. i osoby działającej w jej imieniu z Wprowadzającym (będącym jednocześnie podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta) ani Emitentem.

4.2.4. Oświadczenie osób działających w imieniu DGA S.A.

Działając w imieniu Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. oświadczamy, że Prospekt w częściach, za które odpowiada DGA S.A, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada DGA S.A., są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Andrzej Głowacki
Prezes Zarządu

4.3. Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa

4.3.1. Informacje o Kancelarii

Nazwa:	Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-896 Poznań, ul. Towarowa 35
numer telefonu:	+(48 61) 859 44 44
numer telefaksu:	+(48 61) 859 44 40
e-mail:	kancelaria@piszcz.pl
adres internetowy:	www.piszcz.pl

4.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Kancelarii

Imię i nazwisko	Stanowisko
Dariusz Szymański	Prokurent, radca prawny

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność z tytułu sporządzania Prospektu wyżej wymienionej osoby, działającej w imieniu Kancelarii, jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 4.3., Rozdział III z wyłączeniem punktów 2.2, 2.10 i 2.11, Rozdział IV, Rozdział V pkt 10-15 i 18-22, Rozdział VII pkt 10-15.

4.3.3. Powiązania Kancelarii oraz osób działających w imieniu Kancelarii z Emitentem, podmiotem dominującym wobec Emitenta i Wprowadzającym

Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa świadczy, jako podwykonawca DGA S.A., na rzecz Wprowadzającego usługi związane z procesem prywatyzacji Emitenta. Ponadto Kancelaria świadczy usługi związane z obsługą prawną m.in. w zakresie procesu prywatyzacji oraz połączeń innych podmiotów, w których Wprowadzający (będący jednocześnie podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta) posiada akcje.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne powiązania personalne, organizacyjne, finansowe bądź umowne pomiędzy Kancelarią i osobą działającą w jej imieniu a Emitentem i Wprowadzającym (będącym jednocześnie podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta).

4.3.4. Oświadczenie osób działających w imieniu Kancelarii

Niniejszym oświadczam w imieniu Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa że Prospekt, w częściach za które odpowiada Kancelaria został sporządzony przez Kancelarię z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada Kancelaria jako podmiot sporządzający Prospekt, są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Dariusz Szymański
Prokurent, radca prawny

4.4. Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna

4.4.1. Informacje o Domu Maklerskim

Nazwa:	Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-515 Warszawa, ul. Puławska 15
numer telefonu:	+(48 22) 521 80 00, 521 80 12
numer telefaksu:	+(48 22) 521 79 46
e-mail:	infobdm@pkobp.pl
adres internetowy:	www.pkobp.pl/bdm

4.4.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Domu Maklerskiego

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jan Kuźma	Dyrektor Zarządzający kierujący BDM
Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk	Zastępca Dyrektora BDM

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Domu Maklerskiego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Odpowiedzialność z tytułu sporządzania Prospektu wyżej wymienionej osoby, działającej w imieniu Domu Maklerskiego, jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 4.4 i 6 oraz Rozdziału III pkt 2.10, 2.11, Załączniki nr 3, 4, 5, 6.

4.4.3. Powiązania Domu Maklerskiego oraz osób działających w imieniu Domu Maklerskiego z Emitentem, podmiotem dominującym wobec Emitenta i Wprowadzającym

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Emitentem:

- Umową o prowadzenie depozytu dla akcji Emitenta,
- Umową o pełnienie funkcji sponsora emisji papierów wartościowych.

Bank PKO BP S.A. (będący jednostką dominującą wobec Domu Maklerskiego) na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Emitentem:

- Umowami dotyczącymi prowadzenia dwóch rachunków bankowych,
- Umową kredytową.

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Wprowadzającym:

- Umową dotyczącą świadczenia usług brokerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego,
- Umową zawartą z Doradztwem Gospodarczym DGA SA, na podstawie której świadczy jako podwykonawca na rzecz Wprowadzającego usługi związane z procesem prywatyzacji Emitenta.

Bank PKO BP S.A. na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Wprowadzającym:

- Umową dotyczącą pełnienia funkcji agenta emisji skarbowych obligacji detalicznych (Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Finansów).

Ponadto Skarb Państwa (reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa) jest właścicielem 531.767.019 akcji Banku PKO BP S.A., reprezentujących 53,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO BP S.A. oraz 53,18% w kapitale zakładowym PKO BP S.A.

Poza wyżej wymienionymi powiązaniem, pomiędzy podmiotem sporządzającym Prospekt i osobami działającymi w jego imieniu a Emitentem i Wprowadzającym nie istnieją inne powiązania umowne, kapitałowe i personalne.

4.4.4. Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego

Niniejszym oświadczamy w imieniu Domu Maklerskiego, że Prospekt, w częściach, za które odpowiada Dom Maklerski, został sporządzony przez Dom Maklerski z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada Dom Maklerski, jako podmiot sporządzający Prospekt, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Jan Kuźma
Dyrektor Zarządzający
Kierujący BDM

Katarzyna Iwaniuk - Michalczuk
Zastępca Dyrektora BDM

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

5.1. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Nazwa:	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS
Nazwa skrócona	DORADCA Spółka z o.o.
Siedziba:	Lublin
Adres:	20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a
Podstawa uprawnień	Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 232
numer telefonu:	+(48 81) 532 20 11
numer telefaksu:	+(48 81) 532 08 37
e-mail:	info@doradca.lublin.pl
adres internetowy:	www.doradca.lublin.pl

5.2. Osoba fizyczna działająca w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Imię i nazwisko	Stanowisko, uprawnienia
Stefan Czerwiński	Prezes Zarządu Biegły Rewident Nr ewidencyjny 9449/7400

Odpowiedzialność z tytułu sporządzania Prospektu wyżej wymienionych osób jest ograniczona do następujących części Prospektu: Rozdział II pkt 5 oraz Rozdziału VIII pkt 1.1.

Adres zamieszkania osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został objęty wnioskiem o niepublikowanie.

5.3. Osoba fizyczna posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta dokonująca badania sprawozdania finansowego

Imię i nazwisko	Stanowisko, uprawnienia
Ewa Ostrokulska	Biegły Rewident Nr ewidencyjny 9823/7318

Adres zamieszkania osoby dokonującej badania sprawozdania finansowego Emitenta, zamieszczonego w Rozdziale VIII Prospektu, działającej w imieniu Zespołu Doradców Finansowo-Księgowych Doradca sp. z o.o. został objęty wnioskiem o niepublikowanie.

5.4. Powiązania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz osób działających w jego imieniu i na jego rzecz z Emitentem i Wprowadzającym

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, pomiędzy DORADCA Spółka z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu i na rzecz DORADCA Spółka z o.o. a Emitentem i Wprowadzającym nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem umowy o sporządzenie części Prospektu Emisyjnego z dnia 23 lutego 2005 roku zawartej z Emitentem.

5.5. Oświadczenie osoby działającej w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w zakresie poprawności wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczam, że DORADCA Spółka z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych została wybrana przez Emitenta zgodnie z przepisami prawa oraz że DORADCA Spółka z o.o. spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu.

Stefan Czerwiński
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9449/7400

5.6. Oświadczenie biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych

Oświadczam, że spełniam warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdań finansowych Emitenta.

Ewa Ostrokulska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9823/7318

5.7. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wskazanych w pkt 5.2 i 5.3

Oświadczamy, że sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe 2003 i 2002, zamieszczone w Prospekcie, podlegały naszemu badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi. Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe 2003 i 2002, wyraziliśmy opinię bez zastrzeżeń. Pełna treść wyrażonej opinii jest przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu.

Oświadczamy, że porównywalne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta za ostatni okres, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś dane porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Oświadczamy, że sprawozdanie finansowe Emitenta oraz dane porównywalne zamieszczone w Rozdziale VIII niniejszego Prospektu sporządzone zostały zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921, z późn. zm.).

Ewa Ostrokulska
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9823/7318

Stefan Czerwiński
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9449/7400

6. Oferujący

6.1. Informacje o Oferującym

Nazwa: Bankowy Dom Maklerski
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15

numer telefonu: +(48 22) 521 80 00, 521 80 12

numer telefaksu: +(48 22) 521 79 46

e-mail: infobdm@pkobp.pl

adres internetowy: www.pkobp.pl/bdm

6.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jan Kuźma	Dyrektor Zarządzający kierujący BDM
Katarzyna Iwaniuk Michalczuk	Zastępca Dyrektora BDM

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu Oferującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

6.3. Powiązania Oferującego oraz osób działających w imieniu Oferującego z Emitentem, podmiotem dominującym wobec Emitenta i Wprowadzającym

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Emitentem:

- Umową o prowadzenie depozytu dla akcji Emitenta,
- Umową o pełnienie funkcji sponsora emisji papierów wartościowych.

Bank PKO BP S.A. (będący jednostką dominującą wobec Domu Maklerskiego) na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Emitentem:

- Umowami dotyczącymi prowadzenia dwóch rachunków bankowych,
- Umową kredytową.

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Wprowadzającym:

- Umową dotyczącą świadczenia usług brokerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego,
- Umową zawartą z Doradztwem Gospodarczym DGA SA, na podstawie której świadczy jako podwykonawca na rzecz Wprowadzającego usługi związane z procesem prywatyzacji Emitenta.

Bank PKO BP S.A. na dzień sporządzenia Prospektu jest związany z Wprowadzającym:

- Umową dotyczącą pełnienia funkcji agenta emisji skarbowych obligacji detalicznych (Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Finansów).

Ponadto Skarb Państwa (reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa) jest właścicielem 531.767.019 akcji Banku PKO BP SA, reprezentujących 53,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO BP SA oraz 53,18% w kapitale zakładowym PKO BP SA.

Poza wyżej wymienionym powiązaniem, pomiędzy podmiotem sporządzającym Prospekt i osobami działającymi w jego imieniu a Emitentem i Wprowadzającym nie istnieją inne powiązania umowne, kapitałowe i personalne.

6.4. Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

Niniejszym oświadczamy w imieniu Domu Maklerskiego, że Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzania Akcji do publicznego obrotu.

Jan Kuźma
Dyrektor Zarządzający
Kierujący BDM

Katarzyna Iwaniuk - Michalczuk
Zastępca Dyrektora BDM

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI**1. Akcje wprowadzane do publicznego obrotu**

Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest 45.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o numerach od A 000 000 001 do A 045 000 000. Z dniem wprowadzenia do publicznego obrotu Akcje stają się akcjami na okaziciela. Akcje były akcjami imiennymi i uległy zamianie na podstawie §7 ust. 2 Statutu Emitenta. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat Akcji Serii A.

Informacje na temat Akcji Serii A

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego Emitenta
Akcje wprowadzane, w tym:	45 000 000	100,0
Akcje Oferowane*, z tego:	15 749 999	35,0
– Transza Dużych Inwestorów	9 000 000	20,0
– Transza Małych Inwestorów	2 250 000	5,0
– Transza Dodatkowa	4 499 999	10,0
Pozostałe Akcje wprowadzane, w tym:	29 250 001	65,0
– Akcje Pracownicze	6 750 000	15,0
– Akcje zbywane Inwestorowi Strategicznemu**	22 500 001	50,0

*Liczba Akcji Oferowanych może ulec zmianie, z zastrzeżeniem, iż liczba Akcja Oferowanych nie przekroczy łącznie 15.749.999 (35,0%) Akcji

**Liczba Akcji zbywanych Inwestorowi Strategicznemu może ulec zmianie, z zastrzeżeniem, iż liczba ta nie przekroczy łącznie 38.250.000 (85,0%) Akcji

2. Akcje Oferowane**2.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Oferowanych**

Na podstawie Prospektu oferuje się łącznie 15.749.999 Akcji. Wartość nominalna każdej Akcji Oferowanej wynosi 10 zł (słownie: dziesięć złotych). Wprowadzający zastrzega sobie prawo zmiany liczby Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Oferowanych nie przekroczy łącznie 15.749.999. Informacja na temat ewentualnej korekty liczby Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i PAP nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zleceń kupna Akcji Oferowanych. Decyzja Wprowadzającego o zmianie liczby Akcji Oferowanych może być podjęta w szczególności na podstawie przebiegu procedury rokowań w sprawie sprzedaży Akcji w trybie zaproszenia do rokowań (pkt 3.8.1 Rozdziału III Prospektu) oraz na podstawie wyników budowy Księgi Popytu (pkt. 2.10.4.2 Rozdziału III Prospektu).

Zgodnie z § 7 Statutu Emitenta wszystkie Akcje Oferowane stają się akcjami na okaziciela z dniem dopuszczenia ich do publicznego obrotu.

Zgodnie z Prawem o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przed wprowadzeniem do publicznego obrotu papierami wartościowymi wszystkie Akcje Oferowane zostały złożone do depozytu prowadzonego przez Oferującego, który utworzył rejestr osób uprawnionych do tych akcji.

Z Akcjami Oferowanymi nie są związane żadne uprzywilejowania ani zobowiązania do świadczeń na rzecz Emitenta, ani żadne zabezpieczenia. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń przenoszenia praw z Akcji Oferowanych.

Poniższa tabela charakteryzuje Akcje Oferowane, z pominięciem ewentualnej zmiany liczby Akcji Oferowanych i ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, jakie mogą być dokonane przez Wprowadzającego zgodnie z pkt 2.10.2.1 Rozdziału III Prospektu.

Charakterystyka Akcji Oferowanych

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna	Cena Sprzedaży	Nadwyżka Ceny Sprzedaży nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty Oferty	Wpływy Emitenta
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje Oferowane ¹⁾	15 749 999	157 499 990	2)	2)	3 115 000	nie dotyczy ³⁾
Na jednostkę	1	10	2)	2)	0,198	nie dotyczy ³⁾

¹⁾ Wprowadzający zastrzega sobie prawo zmiany liczby Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Oferowanych nie przekroczy łącznie 15.749.999 zgodnie z pkt 2.10.2.1 Rozdziału III Prospektu

²⁾ Cena Sprzedaży zostanie ustalona przez Wprowadzającego na podstawie rekomendacji Oferującego i DGA S.A. oraz na podstawie wyników budowy Księgi Popytu, i zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i PAP nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zleceń kupna Akcji

³⁾ Emitent nie uzyska wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane są sprzedawane przez Wprowadzającego

2.2. Szacunkowe koszty Oferty

Wprowadzający i Emitent szacują, że łączne koszty przeprowadzenia Oferty, bez prowizji od sprzedaży Akcji, nie przekroczą około 3.115 tys. zł.

Koszty te obejmują w szczególności:

- koszty sporządzenia Prospektu z wyłączeniem Rozdziału VIII Prospektu, z uwzględnieniem kosztu doradztwa – 1.040 tys. zł,
- koszty audytu sprawozdań zamieszczonych w Rozdziale VIII Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa – 45 tys. zł,
- szacunkowe koszty promocji planowanej Oferty – 1.500 tys. zł,
- inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty, w tym: druk i dystrybucja Prospektu, publikacja skrótu Prospektu, opłaty na rzecz KPWiG, KDPW i GPW – 530 tys. zł.

Koszty analiz przedprywatyzacyjnych i opracowania strategii prywatyzacji oraz koszty prowizji od sprzedaży Akcji, a także koszty sporządzenia Prospektu (w części realizowanej przez DGA S.A., Kancelarię oraz Dom Maklerski) poniósł Wprowadzający na podstawie umowy nr MSP/DFSP/260/FFP/2001 z dnia 19 września 2001 roku zawartej z DGA S.A.

Pozostałe koszty, w tym: druk i dystrybucja Prospektu, publikacja skrótu Prospektu oraz koszty audytu Prospektu zostaną poniesione przez Spółkę oraz zostaną zaliczone w koszty bieżącego zarządu.

2.3. Podstawa prawna emisji, wprowadzenia do publicznego obrotu oraz sprzedaży Akcji Oferowanych

2.3.1. Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych

Akcje Spółki zostały objęte przez Wprowadzającego na podstawie ustawy z dnia 5 lutego 1993 r. o przekształceniach własnościowych niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. Nr 16, poz. 69, z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298, z późn. zm.) w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Elektrownia „Kozienice” z siedzibą w Świerżach Górnych, wpisanego do rejestru przedsiębiorstw państwowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy, pod numerem PP-135/Centr 84.

Przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa zostało dokonane przez Ministra Przemysłu i Handlu aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w formie aktu notarialnego z dnia 24 września 1996 r. sporządzonego przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (Repertorium A Nr 16714/96). W akcie tym ustalone zostało również pierwotne brzmienie Statutu Spółki.

Zgodnie z Rozdziałem II pkt 1 powołanego aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego:

„Fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa w przekształcanym przedsiębiorstwie państwowym tworzą kapitał własny Spółki, z tego kapitał akcyjny wynosi 450.000.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt milionów zł), zaś pozostała część kapitału własnego tworzy kapitał zapasowy Spółki.”

Zgodnie z § 9 ust. 2 i 3 Statutu Spółki w pierwotnym brzmieniu – ustalonym w powołanym akcie komercjalizacji:

„2. Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych o wartości nominalnej 100 złotych (słownie 100 złotych) każda.

3. Wszystkie akcje, należą do Skarbu Państwa, w imieniu którego działa Minister Przemysłu i Handlu”.

Emitent został wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu Wydział V Gospodarczy pod numerem RHB 1629, na podstawie postanowienia tego Sądu z dnia 1 października 1996 r.

W dniu 11 maja 2005 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zmieniającą wartość nominalną Akcji Serii A oraz Statut Emitenta. Kapitał zakładowy Emitenta, którego wysokość nie uległa zmianie, dzieli się na akcje o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja w miejsce dotychczasowych 100 złotych. Oznacza to, że liczba Akcji z dniem rejestracji tej uchwały wzrosła dziesięciokrotnie, ale ich łączna wartość nominalna pozostała bez zmian.

2.3.2. Podstawa wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu

Podstawą wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu jest uchwała nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 maja 2005 r., zgodnie z którą:

„§ 1

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę, w związku z art. 68 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z późn. zm.), na wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich istniejących akcji Spółki.

§ 2

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji § 1 oraz do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu giełdowego, a w szczególności do:

- 1) wystąpienia z wnioskiem do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie o wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji do publicznego obrotu,
- 2) wystąpienia z wnioskami do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wyrażenie zgody na dopuszczenie a następnie wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku urzędowym (podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia”.

2.3.3. Podstawa sprzedaży Akcji Oferowanych

Zgodnie z art. 31a Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji Akcje w imieniu Skarbu Państwa zbywa minister właściwy do spraw Skarbu Państwa. Zbycie Akcji Oferowanych następuje na podstawie Prospektu, w trybie art. 33 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji.

2.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych

Akcje Oferowane zostały objęte przez Skarb Państwa na podstawie aktu komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego (opisanego w pkt 2.3.1 Rozdziału III Prospektu) i w związku z tym nie przysługuje prawo pierwszeństwa do ich objęcia.

2.5. Data, od której Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie

Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie od dnia ich utworzenia, tj. od dnia przekształcenia Emitenta w spółkę prawa handlowego, czyli od dnia 1 października 1996 r.

2.6. Prawa i obowiązki, związane z Akcjami Oferowanymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Statutu Emitenta i innych regulacji prawnych. Celem uzyskania bardziej szczegółowych i wyczerpujących informacji niż wskazane niżej należy skorzystać z porady osób profesjonalnie świadczących usługi doradztwa prawnego, finansowego lub podatkowego.

2.6.1. Kodeks Spółek Handlowych i Statut Emitenta

Zgodnie ze Statutem Emitenta, akcjonariusze posiadający Akcje Oferowane nie są zobowiązani do dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta, z akcjami tymi są natomiast związane uprawnienia wskazane poniżej.

2.6.1.1. Uprawnienia majątkowe

- 1) Prawo dywidendy, tzn. prawo do udziału w zysku wypracowanym przez Spółkę w ciągu roku obrotowego w części przeznaczanej przez Walne Zgromadzenie do podziału (art. 347 ksh.). Posiadacze akcji mają prawo do udziału w zysku Spółki proporcjonalnie do posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.
- 2) Prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (prawo poboru). Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia pozbawiającej akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji w części lub w całości (art. 433 ksh.). Pozbawienie prawa poboru może nastąpić w interesie Spółki, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i wymaga podjęcia uchwały większością 4/5 głosów oddanych. Przepisów o konieczności uzyskania przez uchwałę co najmniej 4/5 głosów do pozbawienia prawa poboru nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom w celu umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.
- 3) Prawo do zbywania posiadanych akcji. Zbycie akcji Spółki na okaziciela nie podlega żadnym ograniczeniom z wyjątkiem wynikających z przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania tych papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Jak stanowi art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, imienne świadectwo depozytowe jest dokumentem uprawniającym do wykonywania praw wynikających z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu. Zgodnie z art. 89 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu jest dokonywany co do zasady na rynku regulowanym.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji, a następnie rozwiązania Spółki (art. 474 ksh.). Majątek Spółki dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa).

2.6.1.2. Uprawnienia korporacyjne

- 1) Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 ksh.). Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uprawnionych z akcji, po dopuszczeniu ich do publicznego obrotu, jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i dokonanie przez ten podmiot blokady akcji na okres trwania Walnego Zgromadzenia (art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

W myśl art. 411 ksh., w związku z art. 351 § 2 ksh., oraz zgodnie z § 40 ust. 2 Statutu Emitenta jedna Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wprowadzają ograniczenia akcjonariuszy w wykonywaniu prawa głosu. Regulacje takie zawiera art. 6 ksh., zgodnie z którym akcjonariusz będący spółką dominującą w stosunku do Emitenta, który nie powiadomił Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku dominacji doznaje zawieszenia prawa do głosowania z akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta. Ograniczenia prawa głosu, wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zostały opisane w punkcie 2.6.2 Rozdziału III Prospektu.

Co do zasady wszystkie uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie zapadają bezwzględną większością głosów. Wśród wyjątków należy wskazać na uchwały dotyczące:

- zmiany Statutu Emitenta, umorzenia akcji, emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz rozwiązania Spółki do podjęcia których niezbędna jest większość 3/4 głosów, z tym że jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, umorzenie akcji nastąpić może wskutek uchwały podjętej bezwzględną większością głosów;
- dokonania istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, łączenia lub podziału Spółki, zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia o podjęcia których wymagana jest większość 2/3 głosów;
- zmiany Statutu Emitenta w zakresie wprowadzenia kapitału docelowego (upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego) oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, konieczna jest większość 3/4 głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego; przy czym jeżeli na poprzednim WZ nie podjęto takiej uchwały z powodu braku wymaganego kworum, kolejne WZ może podjąć powyżej wskazane uchwały bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na tym WZ;
- zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga większości 3/4 głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek;
- zmiany Statutu Emitenta, zwiększającej świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom, zgodnie z art. 354 ksh., wymagana jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których zmiana dotyczy;
- jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Emitenta; w takim przypadku do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Emitenta wystarczy bezwzględna większość głosów.

- 2) Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 ksh.).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia zgodnie z art. 422-424 ksh., w drodze powództwa o uchylenie uchwały. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie nie dopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu (jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad). Akcjonariusz może wnieść o uchylenie uchwały, jeżeli jest ona sprzeczna ze Statutem Emitenta bądź dobrym obyczajem i godzi w interesy Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej musi zostać wniesione w terminie jednego miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424§ 2 ksh.).
- 4) Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie nie dopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu (jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej musi zostać wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 ksh.).

Wytoczyć powództwa o uchylenie lub unieważnienie uchwały Walnego Zgromadzenia może akcjonariusz:

 - który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu albo
 - którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo
 - który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- 5) Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 ksh.
- 6) Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 ksh. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności art. 428 ksh. stanowiącego m.in., że podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Emitenta może udzielić odpowiedzi akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanych informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do

udzielenia informacji (art. 429 ksh.). Udzielenie informacji przez Zarząd Emitenta jest ograniczone szczególnymi przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

- 8) Prawo do uzyskania informacji w procesach przekształceniowych, podziałowych i łączeniowych realizowane poprzez uprawnienie do przeglądania określonych w przepisach dokumentów.
- 9) Prawo żądania, aby inna spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej spółce oraz prawo żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka posiada w spółce handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej spółce (w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami) (art. 6 § 4 ksh.).

2.6.2. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Prawa i obowiązki, wynikające z posiadania Akcji, należy rozpatrywać również w kontekście uwarunkowań publicznego obrotu papierami wartościowymi, ujętych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Należy zwrócić uwagę inwestorów na fakt, iż po dniu 1 lipca 2005 r. powyższe przepisy mogą ulec istotnej zmianie, jednakże w chwili obecnej, ze względu na wstępny etap prac Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej nad złożonymi projektami nowych regulacji, nie jest możliwe dokonanie analizy i kompleksowego przedstawienia nowych przepisów. Z tego względu, po ostatecznym uchwaleniu tych nowych regulacji, inwestorzy powinni zasięgnąć szczegółowej porady, w szczególności porady prawnej w zakresie rzeczywistego wpływu nowych regulacji na ich prawa i obowiązki związane z inwestycją w akcje Emitenta. Szczegóły dotyczące prac podjętych nad implementacją nowych przepisów w odniesieniu do obrotu papierami wartościowymi w Polsce zostały przedstawione w pkt 2.3 Rozdziału I.

2.6.2.1. Dematerializacja papierów wartościowych

Zgodnie z art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z tych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku, a umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Akcjonariusz Spółki ma prawo otrzymania imiennego świadectwa depozytowego, potwierdzającego prawo do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z akcji wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli przy użyciu świadectwa ma nastąpić realizacja uprawnień wynikających z akcji, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wydania świadectwa do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy. W tym okresie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

2.6.2.2. Wycofanie akcji z obrotu publicznego – obowiązek ogłoszenia wezwania

KPWiG, na wniosek Emitenta, wydaje decyzję o wycofaniu jego akcji z publicznego obrotu, jeżeli zostały spełnione warunki określone w art. 86 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 86 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi uchwała Walnego Zgromadzenia o wycofaniu akcji Spółki z obrotu publicznego wymaga dla swej skuteczności większości 4/5 głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki. Umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji Spółki z obrotu publicznego może być dokonane wyłącznie na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Niezależnie od powyższych wymogów akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia sprawy podjęcia powyższej uchwały obowiązani są do uprzedniego ogłoszenia, w trybie i na warunkach określonych w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wezwania do zapisania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio art. 151 – 153, 155 i 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz Rozporządzenie w Sprawie Wzorów Wezwań.

2.6.2.3. Obowiązki wynikające z nabywania oraz zbywania znacznych pakietów akcji

Zgodnie z art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie akcji Emitenta powodujące osiągnięcie albo przekroczenie 5% lub 10% ogólnej liczby głosów, powoduje obowiązek zawiadomienia o nabyciu lub zbyciu akcji KPWiG oraz Emitenta w ciągu czterech dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Podobny obowiązek powstaje w przypadku posiadania akcji Emitenta w liczbie zapewniającej co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, jeżeli w wyniku zbycia akcjonariusz stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów. W myśl art. 147 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, z obowiązkiem zawiadomienia KPWiG oraz Emitenta wiąże się również nabycie lub zbycie, w jednej lub kilku transakcjach, akcji spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, w liczbie przekraczającej 2% ogólnej liczby głosów przez akcjonariusza, który posiada już akcje reprezentujące powyżej 10% głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta. Na podstawie 147 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWiG oraz Emitenta obciąża również osobę, która w wyniku nabycia akcji Emitenta osiągnęła albo przekroczyła 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu albo w wyniku zbycia stała się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zawiadomienia, o których mowa wyżej, muszą zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, przy osiągnięciu bądź przekroczeniu 10% ogólnej liczby głosów zawiadomienie winno zawierać informacje o zamiarach dalszego zwiększania udziału w Spółce w okresie dwunastu miesięcy od dnia zawiadomienia oraz celu zwiększenia tego udziału

łu. Obowiązek powiadomienia istnieje również w przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu w okresie dwunastu miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie akcji lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wymaga zezwolenia KPWiG wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. W terminie 14 dni od złożenia wniosku KPWiG może udzielić zezwolenia lub odmówić udzielenia zezwolenia na nabycie akcji, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. KPWiG może ponadto odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty przewidziane w art. 147 oraz art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycia w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż dziewięćdziesiąt dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub kwitów depozytowych wystawionych w związku z tymi akcjami, w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na WZ, dokonuje się wyłącznie w drodze publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Sposób ogłoszenia wezwania oraz warunki nabywania akcji na GPW określa Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz Rozporządzenie w sprawie Wzorów Wezwań.

Zgodnie z art. 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wykonywanie prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, 149 i 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest bezskuteczne.

Artykuł 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, że każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest zobowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji spółki, bądź do zbycia przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na WZ. Niewykonanie tego obowiązku powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Na podstawie art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie, zbycie lub posiadanie akcji bądź wystawionych w związku z nimi kwitów depozytowych przez podmiot zależny uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot dominujący, a kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Obowiązki, opisane powyżej w niniejszym punkcie Prospektu, obciążają również:

1) łącznie wszystkie podmioty, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:

- wspólnego nabywania akcji Emitenta czy wystawionych w związku z akcjami kwitów depozytowych lub
- zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu spółki dotyczącego jej istotnych spraw Emitenta lub
- prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania Spółką Emitenta,

choćby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, a także podmioty, które zawierają takie porozumienie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów.

- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów ma miejsce w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot.
- 3) podmiot, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej powołanych przepisach ma miejsce w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu (z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania usług brokerskich);
 - w ramach zarządzania portfelem papierów wartościowych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu;
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Obowiązki, opisane wyżej w niniejszym punkcie Prospektu, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie;
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio;
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Akcjonariusz, który nie dokona zawiadomień, o których mowa w art. 147 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jak również który nie dopełni obowiązków określonych w art. 149 i 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. Takiej samej karze podlega każdy, kto ogłosi i przeprowadzi wezwania, o których mowa w art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, lub od nich odstąpi bez zachowania warunków określonych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Stosownie do art. 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, przepisów dotyczących konieczności uzyskania zezwolenia KPWiG na osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na WZ (art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) oraz dotyczących obowiązku ogłaszania wezwań (art. 151-155 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), nie stosuje się m.in. w przypadku nabywania akcji bezpośrednio od Skarbu Państwa lub w wyniku wykonania zawartej w procesie prywatyzacji umowy ze Skarbem Państwa zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji.

2.6.2.4. Prawo do żądania powołania rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Walne Zgromadzenie może na podstawie art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Po zakończeniu badania rewident do spraw szczególnych (niezależnie od trybu jego powołania) przedstawia wyniki badania w formie pisemnego sprawozdania, które przedkłada Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tym, że inicjatywa powołania rewidenta jest prawem akcjonariuszy, dlatego też to akcjonariusze są adresatami informacji dotyczącej wyników badania a Zarząd Spółki ma obowiązek udostępnić sprawozdanie do wiadomości zgodnie z art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (przekazanie KPWiG, GPW i PAP).

2.6.3. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów istnieje obowiązek zgłoszenia Prezesa UOKiK zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln EUR. Obowiązek zgłoszenia, dotyczy m.in. zamiaru:

- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośrednio lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,
- rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych bądź nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Na podstawie art. 14 i 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego, a obrót stanowiący jeden z warunków powstania obowiązku zgłoszenia zamiaru łączenia obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak również pozostałych przedsiębiorców

należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji bezpośrednio.

Do czasu wydania decyzji lub upływu terminu do jej wydania, przedsiębiorcy powinni powstrzymać się od zawarcia transakcji koncentracyjnych. Jeżeli nabywca w trybie publicznej oferty, zawiadomiwszy uprzednio Prezesa UOKiK o zamiarze koncentracji, następnie nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji, nabycie akcji bez zgody Prezesa UOKiK nie będzie stanowiło naruszenia prawa.

Prezes UOKiK może, zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów:

- wydać zgodę na koncentrację przedsiębiorców (art. 17),
- wydać zgodę na koncentrację po spełnieniu przez przedsiębiorców warunków określonych w decyzji lub po złożeniu przez nich określonych zobowiązań (art. 18) albo
- zakazać koncentracji (art. 19).

W przypadku, gdy koncentracja została już dokonana, Prezes UOKiK może, na podstawie art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakazać w szczególności:

- podział przedsiębiorcy,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie części akcji (udziałów) lub rozwiązanie kontrolowanej spółki lub
- nakazać odwołanie z funkcji członka osób zajmujących stanowiska w organach zarządzających lub kontrolnych przedsiębiorcy.

Prezes UOKiK może nakładać na przedsiębiorców i osoby uczestniczące w koncentracji kary pieniężne, wskazane w art. 101-103 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku zaistnienia zdarzeń w nich określonych.

2.6.4. Rozporządzenie Rady Europejskiej w Sprawie Koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady Europejskiej w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady Europejskiej w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty lub
- przejęciu większościowego udziału. Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR oraz

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

2.6.5. Ograniczenia dotyczące inwestorów zagranicznych

Zgodnie z art. 3e ust. 3 Ustawy z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców (Dz. U. z 1996 Nr 54, poz. 245 z późn. zm.) nabywanie Akcji po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu nie podlega obowiązkowi uzyskania zezwolenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji.

Nabywanie i zbywanie papierów wartościowych przez nierezydentów (którymi są w szczególności osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania za granicą oraz osoby prawne mające siedzibę za granicą, a także inne podmioty mające siedzibę za granicą, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu; nierezydentami są również znajdujące się za granicą oddziały, przedstawicielstwa i przedsiębiorstwa utworzone przez rezydentów), regulowane jest w Prawie Dewizowym. Zgodnie z Prawem Dewizowym oraz § 3 pkt 2 lit. a oraz §3 pkt 4 lit. a Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. Nr 154, poz. 1273, z późn. zm.), nabywanie i zbywanie w kraju papierów wartościowych udziałowych, do których zaliczają się Akcje oraz dokonywanie rozliczeń pieniężnych związanych z tymi transakcjami nie wiąże się z koniecznością uzyskiwania zezwoleń dewizowych.

2.7. Opodatkowanie dochodów z Akcji

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny, dlatego w zakresie zagadnień szczegółowych inwestorom zaleca się korzystanie z porad doradców prawnych, podatkowych i finansowych.

2.7.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30 a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30 a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

2.7.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tą odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

2.7.3. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów ze zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, ani też z dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatko-

wego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

2.7.4. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji krajowych osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

2.7.5. Opodatkowanie podatkiem dochodowym zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym opisane powyżej stosuje się co do zasady także do inwestorów zagranicznych podlegających opodatkowaniu w Polsce, chyba że umowa międzynarodowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowi inaczej. Stosownie do treści art. 30a ust. 2 oraz art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie w odniesieniu do powyższych tytułów stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- a) spółka, o której mowa w pkt 2 albo
- b) położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie powyższe ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w powyższym pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Opisywane zwolnienie następuje z uwzględnieniem załącznika nr 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

2.7.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską i w związku z tym na podstawie ww. art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniony jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W przypadkach, gdy sprzedaż papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, co jest możliwe w sytuacjach wyjątkowych określonych w art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b w zw. z art. 6 ust. 1 pkt 1 lit. c Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

2.8. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną w odniesieniu do Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 76 i 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie art. 78 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zawarcie przez Emitenta umowy o subemisję inwestycyjną wymaga upoważnienia wynikającego z uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Zawarcie tej umowy przez Emitenta nie jest przewidywane w związku z tym, że przedmiotem Oferty nie są akcje nowej emisji lecz akcje istniejące, sprzedawane przez Wprowadzającego. Zawarcie takiej umowy przez Wprowadzającego nie jest uzależnione od upoważnienia udzielonego w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

2.9. Zamiary Emitenta, co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy, na podstawie której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą kwity depozytowe w związku z Akcjami Oferowanymi.

2.10. Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

2.10.1. Podmiot Oferujący akcje w publicznym obrocie

Podmiotem Oferującym akcje w publicznym obrocie jest:

**POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
BANKOWY DOM MAKLERSKI
02-515 Warszawa, ul. Puławska 15**

2.10.2. Zasady ogólne dotyczące Publicznej Oferty

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 15.749.999 (słownie: piętnaście milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) Akcji serii A („Akcje Oferowane”) o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Akcje zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| 1. Transza Małych Inwestorów („TDI”) | - 2.250.000 Akcji Oferowanych, |
| 2. Transza Dużych Inwestorów („TMI”) | - 9.000.000 Akcji Oferowanych, |
| 3. Transza Dodatkowa („TD”) | - 4.499.999 Akcji Oferowanych. |

Publiczna Oferta zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu (book building). Przed rozpoczęciem przyjmowania zamówień na Akcje Oferowane Wprowadzający może podjąć decyzję o odnośnie zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem budowy Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów Wprowadzający określi i poda do publicznej wiadomości Przedział Cenowy, w którym mieścić się będzie Cena Sprzedaży Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. W Deklaracjach zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w ramach TDI inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę Akcji Oferowanych, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują nabyć Akcje Oferowane.

Zamówienia na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów i zlecenia kupna Akcji w Transzy Małych Inwestorów będą przyjmowane po Cenie Sprzedaży, jaka zostanie ustalona przez Wprowadzającego z uwzględnieniem wyników procesu budowania Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów.

Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych może dokonać przesunięcia Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej do Transzy Dużych Inwestorów i/lub do Transzy Małych Inwestorów, a także może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami (TMI i TDI). Decyzja o przesunięciu uzależniona będzie od wielkości zgłoszonego popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu.

Wprowadzający na etapie przydziału lub Wstępnego Przydziału może podjąć decyzję o nieprzydzielaniu części lub całości Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej i w związku z tym o nieprzesuwaniu Akcji z Transzy Dodatkowej do Transzy Małych Inwestorów lub Transzy Dużych Inwestorów.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych przydzielonych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, następnego dnia po dniu dokonania przydziału.

2.10.2.1. Przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy transzami

Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym, w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych może dokonać przesunięcia Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej do Transzy Dużych Inwestorów i/lub do Transzy Małych Inwestorów, a także może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami (TDI i TMI), z zastrzeżeniem sytuacji, iż w przypadku gdy liczba Akcji Oferowanych w danej transzy zostanie zamówiona, przesunięcie nie nastąpi. Decyzja o przesunięciu uzależniona będzie od wielkości zgłoszonego popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu.

Przesunięcie Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej może także nastąpić na etapie Wstępnego Przydziału.

Wprowadzający na etapie przydziału lub Wstępnego Przydziału może podjąć decyzję o nieprzydzielaniu części lub całości Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej i w związku z tym o nieprzesuwaniu Akcji Oferowanych z Transzy Dodatkowej do Transzy Małych Inwestorów lub Transzy Dużych Inwestorów. Informacja o dokonaniu przesunięć i liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej następnego dnia roboczego po dokonaniu przesunięć. Wprowadzający nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w poszczególnych transzach.

2.10.2.2. Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty zostanie ustalony Przedział Cenowy dla Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Przedział Cenowy zostanie ustalony przez Wprowadzającego i podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia procesu budowania Księgi Popytu (book-building) w TDI.

2.10.2.3. Cena Sprzedaży

Cena Sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Wprowadzającego na podstawie rekomendacji Oferującego z uwzględnieniem wyników procesu budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane.

W Transzy Małych Inwestorów inwestorzy będą składać zlecenia kupna na Akcje Oferowane po Cenie Sprzedaży, jaka zostanie ustalona przez Wprowadzającego z uwzględnieniem wyników book-buildingu, oraz z uwzględnieniem ewentualnego dyskonta opisanego w pkt. 2.10.3.3 Rozdziału III Prospektu.

Cena Sprzedaży dla Akcji Oferowanych w TDI, TMI i TD będzie stała i jednakowa dla wszystkich transz.

Informacja o Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia Publicznej Oferty.

2.10.2.4. Miejsca i terminy Publicznej Oferty

02.11.2005	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego dla TDI
03 - 04.11.2005	Book-building dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów
04.11.2005	Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Sprzedaży
07.11.2005	OTWARCIE PUBLICZNEJ OFERTY
07 – 09.11.2005	Przyjmowanie zamówień na Akcje Oferowane w TMI – Okres Pierwszy
10 – 14.11.2005	Przyjmowanie zamówień na Akcje Oferowane w TMI – Okres Drugi
16 - 18.11.2005	Przyjmowanie zamówień na Akcje Oferowane w TDI
24.11.2005	Przydział Akcji Oferowanych
25.11.2005	ZAMKNIĘCIE PUBLICZNEJ OFERTY

Wprowadzający może postanowić o zmianie wszelkich terminów dotyczących procesu budowania Księgi Popytu w szczególności terminu podania do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego, terminów przyjmowania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych oraz terminów dotyczących Publicznej Oferty, w szczególności terminów przyjmowania zleceń kupna i zamówień na Akcje Oferowane, terminu przydziału Akcji Oferowanych. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu.

Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym może przedłużyć czas trwania Publicznej Oferty, z zastrzeżeniem, że nie może trwać ona dłużej niż 3 miesiące.

Inwestorzy będą mogli składać zamówienia i zlecenia kupna na Akcje Oferowane w Punktach Obsługi Klientów wskazanych w załącznikach nr 5 i nr 6 do Prospektu.

2.10.2.5. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz.U. t.jedn. 2003 r. nr 153 poz. 1505 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

1. W przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu; w przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja — ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu;
2. W przypadku osób prawnych — zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej;
3. W przypadku jednostek organizacyjnych, nie mających osobowości prawnej — zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt. 1, dotyczących osoby reprezentującej.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami transakcjach.

Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowania transakcji, przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z tą transakcją.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego dom maklerski o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku — Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665) bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających

związek z przestępstwem, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks Karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840), lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust.1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn nosi znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/98 z dnia 30 czerwca 1998 roku w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), banki są zobowiązane do prowadzenia w oddziałach oddzielnych rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 15.000 EUR.

Obowiązek opisany powyżej dotyczy także zamiany papierów wartościowych lub zagranicznych środków płatniczych na złote, zamiany złotych na papiery wartościowe lub zagraniczne środki płatnicze, w tym pośrednictwa w wymienionych transakcjach, a także każdego przypadku, gdy okoliczności transakcji wskazują, iż środki mogą pochodzić lub mają związek z tzw. „praniem brudnych pieniędzy” bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Banki są zobowiązane do przechowywania ww. rejestru transakcji wraz z dokumentami źródłowymi dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przez okres co najmniej 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zamówienia związanego z transakcją.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. t.jedn. 2003 r. nr 153 poz. 1505 z późn. zm.) istnieje obowiązek rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji przez banki, oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz inne instytucje wymienione w ww. Ustawie jako instytucje obowiązane. Instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycje (zlecenie) Klienta do przeprowadzenia transakcji, ma obowiązek zarejestrować:

- transakcję, której równowartość przekracza 15.000 EUR, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane;
- transakcję, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

2.10.3. Zasady nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

2.10.3.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji Oferowanych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów są osoby fizyczne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

2.10.3.2. Terminy i miejsce składania zleceń kupna

Oferta Publiczna w TMI zostanie przeprowadzona w drodze składania zleceń kupna na Akcje Oferowane z podaniem liczby Akcji Oferowanych objętych zleceniem oraz Ceny Sprzedaży. Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w oparciu o stosowną umowę zawartą pomiędzy Spółką, Oferującym i GPW. W związku z powyższym inwestor zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych w TMI może złożyć zlecenie kupna w domu maklerskim, który jest członkiem konsorcjum przyjmującego zlecenia na Akcje Oferowane. Listę domów maklerskich przyjmujących zlecenia na Akcje Oferowane stanowi załącznik nr 5 do Prospektu.

Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane a które nie posiadają rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zlecenia kupna, powinny wcześniej otworzyć rachunek papierów wartościowych. BDM PKO BP SA zobowiązuje się do otwierania rachunków papierów wartościowych dla osób zamierzających nabyć Akcje Oferowane.

Zlecenia kupna Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów przyjmowane będą w dniach: **od 07 do 14 listopada 2005 roku.**

Termin składania przez inwestorów zleceń kupna Akcji Oferowanych jest podzielony na dwa okresy:

- Okres Pierwszy: **od dnia 07 do dnia 09 listopada 2005 roku;**
- Okres Drugi: **od dnia 10 do dnia 14 listopada 2005 roku.**

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany terminu przyjmowania zleceń w Okresie Pierwszym lub Okresie Drugim. Stosowna informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi najpóźniej przed pierwotnym terminem lub przed nowym terminem w zależności od tego, który z nich przypada wcześniej.

2.10.3.3. Preferencje dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów

Dyskonto od Ceny Sprzedaży

Wprowadzający może postanowić, że Cena Akcji Oferowanych w TMI dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym będzie niższa od Ceny Sprzedaży o wartość dyskonta, które wynosić będzie od 2% do 4% Ceny Sprzedaży.

Ewentualna decyzja o przyznaniu dyskonta i jego wysokości zostanie podjęta przez Wprowadzającego na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zleceń kupna w TMI.

Cena Akcji Oferowanych uwzględniająca dyskonto zostanie zaokrąglona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy ustalaniu kursu akcji na GPW.

Preferencje przy przydziale Akcji

W przypadku, gdy po uwzględnieniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami i zmian wielkości transz w Transzy Małych Inwestorów wystąpi nadwyżka popytu nad podażą, to średnia stopa alokacji Akcji Oferowanych dla zleceń kupna złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa niż średnia stopa alokacji dla zleceń kupna złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym miałyby wynosić więcej niż 100%, wówczas zlecenia kupna złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, inwestorom, którzy złożyli zlecenia kupna w Okresie Drugim. Stopa alokacji Akcji Oferowanych będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

2.10.3.4. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może złożyć zlecenie kupna Akcji Oferowanych przez pełnomocnika posiadającego odpowiednie pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem papierów wartościowych inwestora lub posiadającego pełnomocnictwo szczególne do złożenia zlecenia kupna, sporządzone w formie uzgodnionej z domem maklerskim przyjmującym zlecenie kupna Akcji Oferowanych

2.10.3.5. Zasady składania zleceń kupna na Akcje Oferowane w TMI

Osoba uprawniona może złożyć zlecenie kupna na minimum 50 (pięćdziesiąt) i maksymalnie na 5.000 (pięć tysięcy) Akcji Oferowanych. Inwestor może złożyć wielokrotne zlecenia kupna Akcji Oferowanych, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określana w zleceniach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 5.000. Zlecenia kupna złożone przez jednego inwestora opiewające na wyższą

liczbę niż 5.000 będą traktowane jak zlecenia kupna na 5.000 Akcji Oferowanych. W związku z powyższym Oferujący jest uprawniony do wystawienia dla domów maklerskich przyjmujących zlecenia kupna korekt zleceń kupna Akcji Oferowanych złożonych przez inwestorów tak, aby łączne zlecenia kupna inwestora nie przekroczyły 5.000 Akcji Oferowanych.

Zlecenia kupna powinny odpowiadać warunkom ustalonym przez GPW, w szczególności powinny zawierać termin ważności zlecenia, a także wskazanie, że są one ważne tylko na jedną sesję, na której są realizowane. Zlecenia kupna mogą być anulowane w okresie ich przyjmowania, tzn. odpowiednio w Okresie Pierwszym (dla zleceń kupna złożonych w tym okresie) i w Okresie Drugim (dla zleceń kupna złożonych w tym okresie).

Możliwe jest składanie zleceń kupna Akcji Oferowanych za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile formę taką dopuszcza dom maklerski przyjmujący zlecenie.

Inwestor jest związany złożonym zleceniem kupna do momentu przydziału Akcji Oferowanych na sesji GPW. Inwestor przestaje być związany złożonym zleceniem w przypadku, gdy Wprowadzający ogłasza odstąpienie od Publicznej Oferty.

Zlecenia nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Podpisanie przez inwestora zlecenia kupna jest równoznaczne z akceptacją przez inwestora treści Statutu Spółki i akceptacją warunków Publicznej Oferty, jak również potwierdza fakt zapoznania się przez inwestora z treścią Prospektu.

2.10.3.6. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje w Transzy Małych Inwestorów

Ze względu na fakt, że przydział Akcji Oferowanych w TMI będzie dokonywany za pośrednictwem GPW, w chwili składania zlecenia kupna inwestor musi posiadać na rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zlecenie kupna, środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych i Ceny Sprzedaży pomniejszonej o dyskonto (w przypadku, gdy zamówienie jest składane w Okresie Pierwszym a Wprowadzający postanowi o przyznaniu dyskonta) powiększony o prowizję maklerską zgodnie z obowiązującymi zasadami w danym domu maklerskim. Wpłata na Akcje objęta zleceniem kupna w TMI powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania zlecenia.

2.10.3.7. Skutki prawne nie dokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Niedokonanie pełnej wpłaty na Akcje Oferowane powoduje nieważność zlecenia kupna. Wpłaty nie są oprocentowane.

2.10.3.8. Zasady przydziału Akcji Oferowanych w TMI

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, przydział Akcji Oferowanych w TMI nastąpi na sesji GPW, której termin zostanie określony w umowie zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW. Sesja GPW planowana jest w dniu 24 listopada 2005 roku.

W przypadku zmiany terminu sesji oraz terminu rozliczenia transakcji nowy termin zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zleceń w Transzy Małych Inwestorów Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów zostanie dokonany zgodnie z zasadami określonymi w § 16 Oddziału III w Rozdziale I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego na rynku podstawowym, odrębnie dla zleceń kupna złożonych w Okresie Pierwszym i Okresie Drugim, przy założeniu, że w przypadku, gdy popyt na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów będzie większy od liczby Akcji przydzielanych w tej transzy, wówczas średnia stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa od średniej stopy alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym miałyby wynosić więcej niż 100%, wówczas zlecenia złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, inwestorom, którzy złożyli zlecenia w Okresie Drugim.

Podstawę przydziału Akcji w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- prawidłowo złożone zlecenie kupna,
- wpłata pełnej kwoty na zamówioną liczbę Akcji Oferowanych, najpóźniej do momentu złożenia zlecenia kupna,
- prawidłowo złożone przez dom maklerski zlecenie.

Przydział Akcji w Transzy Małych Inwestorów zostanie dokonany na mocy postanowień umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW odrębnie dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym i Okresie Drugim, przy założeniu, że w przypadku gdy popyt na Akcje w Transzy Małych Inwestorów, będzie wyższy od liczby Akcji zaoferowanych w tej transzy, wówczas średnia stopa alokacji Akcji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa niż średnia stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym miałyby wynosić więcej niż 100%, wówczas zlecenia złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, inwestorom, którzy złożyli zlecenia w Okresie Drugim. Stopa alokacji Akcji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Na podstawie prawidłowo opłaconych zleceń na Akcje Oferowane domy maklerskie wystawią do systemu informatycznego GPW odpowiednie zlecenia kupna akcji. W dniu dokonania przydziału Oferujący wystawi zlecenie sprzedaży.

Realizacja zleceń kupna nastąpi oddzielnie dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym i zleceń złożonych w Okresie Drugim, zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy popyt na Akcje w Transzy Małych Inwestorów będzie mniejszy lub równy liczbie Akcji w tej transzy – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy popyt na Akcje w Transzy Małych Inwestorów będzie większy od liczby Akcji oferowanych w tej transzy – średnia stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa od średniej stopy alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym miałyby wynosić więcej niż 100%, zlecenia złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje w

Transzy Małych Inwestorów zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, inwestorom, którzy złożyli zlecenia w Okresie Drugim;

- w przypadku, gdy w Okresie Pierwszym jak i Okresie Drugim pozostaną Akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrążeń, Akcje te zostaną przydzielone kolejno (po jednej) począwszy od zleceń złożonych o największym wolumenie do zleceń o najmniejszym wolumenie aż do całkowitego ich wyczerpania. W sytuacji, gdy wystąpią zlecenia o równym wolumenie o przydziale Akcji decyduje Emitent.

Wszystkie przydzielone Akcje powinny zostać zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w domach maklerskich, w których złożone zostały zlecenia na Akcje Oferowane, w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Oferowanych.

2.10.3.9. Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

Wszystkie przydzielone w TMI Akcje Oferowane powinny zostać zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w domach maklerskich, w których złożone zostały zlecenia na Akcje Oferowane, w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Oferowanych.

2.10.3.10. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot niewykorzystanych wpłat na Akcje Oferowane

W chwili składania zlecenia kwota stanowiąca iloczyn liczby Akcji i Ceny Sprzedaży, powiększona o kwotę należnej prowizji maklerskiej, zostanie zablokowana na rachunku papierów wartościowych inwestora w domu maklerskim przyjmującym zlecenie kupna.

Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji i Ceny Sprzedaży, jako wpłata za przydzielone Akcje Oferowane, zostanie pobrana z powyższego rachunku inwestora w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpił przydział Akcji w Transzy Małych Inwestorów.

W przypadku, gdy inwestorom nie zostaną przydzielone Akcji w Transzy Małych Inwestorów lub przydzielona zostanie mniejsza liczba niż ta, na którą złożone zostały zlecenia, niewykorzystane części wpłat na Akcje w Transzy Małych Inwestorów zostaną odblokowane na rachunku inwestora najpóźniej w dniu pobrania wpłaty na Akcje, o którym mowa powyżej.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

2.10.4. Zasady nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

2.10.4.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych Transzy Dużych Inwestorów są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.10.4.2 Rozdziału III Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane.

Ponadto do złożenia zamówień na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zamówienie lub zamówienia na nie mniej niż 5.001 i nie więcej niż 9.000.000 Akcji Oferowanych.

Minimalna wielkość zamówienia nie dotyczy inwestorów, do których skierowane zostało wezwanie do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane. Udział w budowaniu Księgi Popytu nie ogranicza prawa do złożenia zamówienia dodatkowego w Transzy Dużych Inwestorów. Zamówienia na Akcje Oferowane składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zamówienia odrębnych inwestorów.

Zwraca się uwagę inwestorów składających zamówienia w TDI, iż w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale Akcji Oferowanych będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia Księgi Popytu zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej, w stosunku do liczby Akcji Oferowanych wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału.

2.10.4.2. Proces Budowy Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Oferujący przeprowadzi proces tworzenia Księgi Popytu na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów, mający na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,

- określenie potencjalnego popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach **od 03 do 04 listopada 2005 roku**, z zastrzeżeniem, że w dniu 04 listopada 2005 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 14:00.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział głównie instytucje finansowe działające lub inwestujące środki finansowe w Polsce oraz prowadzące działalność inwestycyjną na polskim rynku, tj.:

- banki,
- domy maklerskie,
- fundusze emerytalne,
- fundusze inwestycyjne,
- zakłady ubezpieczeń,

oraz inwestorzy, do których BDM PKO BP S.A. skieruje taką propozycję.

Ww. podmioty mogą być zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja zainteresowania, Cenę Sprzedaży ustali Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty. Na tym etapie Wprowadzający może także podjąć decyzję o nieoferowaniu Akcji z Transzy Dodatkowej, jak również może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych.

Nie przewiduje się zmiany warunków przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu w TDI, jednakże Wprowadzający po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu, jak również o przełożeniu terminów rozpoczęcia Publicznej Oferty. Wprowadzający oświadcza, że przełożenie terminów Publicznej Oferty po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu automatycznie powoduje unieważnienie procesu budowy Księgi Popytu. Unieważnienie procesu budowy Księgi Popytu skutkuje unieważnieniem Deklaracji złożonych przez inwestorów. W przypadku unieważnienia procesu budowy Księgi Popytu Wprowadzający przed rozpoczęciem Publicznej Oferty może ponownie przeprowadzić proces budowy Księgi Popytu. W przypadku podjęcia wyżej wymienionych decyzji, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi najpóźniej w dniu następnym po dniu podjęcia takiej decyzji.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji będą przyjmowane przez Punkty Obsługi Klientów Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A., których listę stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu Oferujący nie będzie kierować do potencjalnych inwestorów propozycji udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, jeżeli podmioty te są: bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi, funduszami inwestycyjnymi lub zakładami ubezpieczeń. Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać stosowną propozycję od Oferującego. Ww. propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej.

Wyłącznie ww. inwestorzy (tj. banki, domy maklerskie, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń lub do których skierowane zostaną ww. propozycje), mogą złożyć Deklaracje zainte-

resowania nabyciem Akcji. W Deklaracjach inwestorzy będą określać liczbę Akcji Oferowanych, którą chcieliby nabyć oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym wyznaczonym przez Wprowadzającego i podanym do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia budowania Księgi Popytu. Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych inwestorzy mogą składać w następujących formach:

- osobiście w POK wymienionych w załączniku nr 6 do Prospektu,
- przesłać faksem na następujące numery Oferującego: (+48 22) 521 78 35, (+48 22) 521 78 29;

w godzinach ich pracy z zastrzeżeniem, że w **dniu 04 listopada 2005 roku Deklaracje będą przyjmowane do godziny 14.00.**

W przypadku przekazania Deklaracji faksem, inwestor zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania oryginału dokumentu Oferującemu. Jeżeli Deklaracja składana jest za pośrednictwem pełnomocnika, należy dodatkowo przesłać stosowne umocowanie do działania w imieniu inwestora. Oryginał należy przesłać wraz z oryginałem Deklaracji.

Składając Deklarację w Transzy Dużych Inwestorów, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Spółki i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem lub nie przydzielenie ich wcale,
- zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane złożonego w jego imieniu przez BDM PKO BP S.A. przyjmującego Deklarację,
- udziela pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A., do złożenia w jego imieniu zamówienia na Akcje Oferowane (zamówienie jest bezwarunkowe, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalne w terminie związania zamówieniem), po Cenie Sprzedaży i liczbie Akcji Oferowanych, nie większej niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Deklaracje mogą być składane na nie mniej niż 5.001 (słownie: pięć tysięcy jeden) Akcji Oferowanych i nie więcej niż liczba akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Zaproszony do udziału w budowaniu Księgi Popytu Inwestor, ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora z jednakową proponowaną ceną za Akcje Oferowane nie może być większa niż 9.000.000. Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji z proponowaną ceną równą ustalonej przez Wprowadzającego Cenie Sprzedaży lub ceną wyższą od Ceny Sprzedaży, na łączną liczbę większą niż 9.000.000 Akcji Oferowanych powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej 9.000.000 Akcji Oferowanych.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych powinien okazać w miejscu przyjmowania Deklaracji następujące dokumenty:

- aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu w imieniu którego składana jest Deklaracja,
- dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej Deklarację,
- w przypadku jeśli do złożenia Deklaracji wymagana jest zgoda organu podmiotu w imieniu którego składana jest Deklaracja — dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
- pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej,
- listę nabywców Akcji Oferowanych (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane).

Dokumenty przedstawione przez inwestora sporządzone w języku obcym, za wyjątkiem dokumentów tożsamości, powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Złożenie przez inwestora Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych z ceną wyższą lub równą Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych (ustalonej na podstawie wyników budowy Księgi Popytu) stanowić będzie podstawę do złożenia przez Oferującego zamówienia na Akcje Oferowane i skierowania do niego wezwania do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów.

Oferujący może nie złożyć zamówienia na Akcje Oferowane i nie skierować wezwania lub złożyć zamówienie na Akcje Oferowane i skierować wezwanie do opłacenia zamówienia na liczbę akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Wezwanie do opłacenia zamówienia zostanie wystosowane przez Oferującego najpóźniej do dnia 17 listopada 2005 roku za pośrednictwem faksu wskazanego przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

ZŁOŻENIE DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI OFEROWANYCH NIE STANOWI ZOBOWIĄZANIA DLA WPROWADZAJĄCEGO ANI OFERUJĄCEGO DO ZŁOŻENIA ZAMÓWIENIA I WYSTOSOWANIA DO INWESTORA WEZWANIA DO OPŁACENIA ZAMÓWIENIA NA AKCJE OFEROWANE.

Poprzez wypełnienie i złożenie Deklaracji, inwestor zobowiązuje się, na wezwanie Oferującego, do opłacenia Akcji według następujących zasad:

- w terminie określonym w pkt. 2.10.4.6 Prospektu,
- w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia Akcji Oferowanych, zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Oferowanych może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji,
- po Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych nie wyższej niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania się w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika ustanowionego zgodnie z pkt. 2.10.4.5 Rozdziału III Prospektu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji, a w szczególności:

- danych o inwestorze (tj.: nazwie, siedzibie, nr. REGON lub nr. właściwego rejestru),

- danych o pełnomocniku (tj.: imieniu i nazwisku, nr. PESEL, nr. i serii dokumentu tożsamości, nr. telefonu i nr. faksu),
- liczbie zamawianych Akcji Oferowanych,
- deklarowanej Cenie Sprzedaży,
- wartości zamawianych Akcji Oferowanych,
- pełnym numerze rachunku papierów wartościowych,
- pełnej nazwie prowadzącego rachunek papierów wartościowych

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych będzie nieważna.

Inwestor, który został umieszczony na Liście Wstępnego Przydziału jest związany złożoną Deklaracją (w zakresie, w jakim na jej podstawie zostało złożone zamówienie) do momentu przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany złożoną Deklaracją w przypadku, gdy Wprowadzający ogłasza odstąpienie od Publicznej Oferty lub gdy Wprowadzający podejmie decyzję o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu lub o przesunięciu terminów Publicznej Oferty.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom składającym zamówienia na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, **iż udział w procesie budowania Księgi Popytu będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Wprowadzającego przy przydziale Akcji Oferowanych.**

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem sytuacji, iż Wprowadzający może podać informacje o łącznej liczbie Akcji Oferowanych, na które złożono Deklaracje lub liczbie Akcji Oferowanych, na którą złożono Deklaracje z ceną nie mniejszą niż cena ustalona przez Wprowadzającego jako Cena Sprzedaży.

2.10.4.3. Zasady składania zamówień na Akcje Oferowane w imieniu inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz na podstawie rekomendacji Oferującego Wprowadzający dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do nabywania Akcji w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów po Cenie Sprzedaży. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji, jaką inwestor będzie uprawniony nabyć z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji. Łączny Wstępny Przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba akcji pierwotnie oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Na podstawie udzielonych w Deklaracji pełnomocnictw, Oferujący złoży zamówienia w imieniu inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału. Zamówienia złożone będą na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka określona jest w Liście Wstępnego Przydziału.

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji Oferowanych, Oferujący najpóźniej do dnia 17 listopada 2005 roku dostarczy inwestorom informacje o złożeniu zamówienia w ich imieniu oraz wezwanie do opłacenia zamówienia. Informacja o złożeniu zamówienia zawierać będzie liczbę Akcji Oferowanych, na jaką opiewa zamówienie i Cenę Sprzedaży Akcji Oferowanych, natomiast wezwanie do opła-

cenia zamówienia — kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zamówienie oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Oferowane.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji Oferowanych w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia zamówienia i w terminie, o którym mowa w pkt. 2.10.4.6 Rozdziału III Prospektu. **Nieopłacenie zamówienia zgodnie z wezwaniem skutkować może dochodzeniem roszczeń. Roszczenia Wprowadzającego lub subemitenta (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną) z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania do złożenia i opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w wezwaniu mogą być dochodzone w stosunku do inwestora w trybie art. 471 i następnym Kodeksu Cywilnego.**

Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zamówienia przysługuje Wprowadzającemu lub Spółce również w przypadku, gdy inwestor opłacił zamówienie na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba podana w wezwaniu skierowanym do inwestora.

Inwestor, który złożył Deklarację nabycia w procesie budowania Księgi Popytu może złożyć, w dniach 16 – 18 listopada 2005 roku, dodatkowe zamówienie lub kilka dodatkowych zamówień na liczbę nie mniejszą niż 5.001 każde zamówienie i nie większą niż 9.000.000 Akcji Oferowanych (łącznie), niezależnie od liczby Akcji Oferowanych, na jaką złożył Deklarację zainteresowania nabyciem zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.10.4.4 - Zasady składania zamówień poza procesem budowania Księgi Popytu.

Zamówienia składane przez inwestorów (w tym przez Oferującego w imieniu inwestorów) są nieodwołalne. Inwestor jest związany złożonym zamówieniem do momentu przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany złożonym zamówieniem w przypadku, gdy Wprowadzający ogłasza odstąpienie od Publicznej Oferty.

2.10.4.4. Zasady składania zamówień na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu

Zamówienia na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminach: **od 16 do 18 listopada 2005 roku**. Inwestorzy będą mogli złożyć zamówienie na minimum 5.001 (słownie: pięć tysięcy jeden) i maksymalnie na 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) Akcji Oferowanych. Inwestor może złożyć wielokrotne zamówienia na Akcje Oferowane, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w zamówieniach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 9.000.000, a każde kolejne zamówienie musi opiewać ma minimum 5.001 Akcji Oferowanych. Złożenie przez jednego inwestora kilku zamówień na liczbę większą niż 9.000.000 Akcji Oferowanych powoduje nieważność złożonych zamówień w części przekraczającej liczbę Akcji oferowanych w TDI.

ZAMÓWIENIA ZŁOŻONE PRZEZ INWESTORÓW NA AKCJE OFEROWANE POZA PROCESEM BUDOWANIA KSIĘGI POPYTU MOGĄ ZOSTAĆ PRZEZ WPROWADZAJĄCEGO PRZYDZIELONE INWESTOROM W MNIEJSZEJ LICZBIE, BĄDŹ NIEPRZYDZIELONE WCAŁE, Z UWAGI NA BRAK PREFERENCJI WYNIKAJĄCYCH Z UCZESTNICZENIA W PROCESIE BUDOWY KSIĘGI POPYTU.

2.10.4.5. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym składa zamówienie, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zamówienia na Akcje Oferowane oraz złożenia nieodwołalnej Dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., bądź w inny sposób akceptowalny przez BDM PKO BP S.A.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny chyba, że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL;
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów — numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania zamówienia).

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest ograniczona. Od pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej.

Pełnomocnik poświadcza w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów.

2.10.4.6. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów

Płatność za Akcje Oferowane w przypadku inwestorów, którzy złożyli Deklarację nabycia Akcji Oferowanych musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej w terminie wskazanym przez Oferującego w wezwaniu do opłacenia Akcji Oferowanych. Pełna wpłata na Akcje Oferowane stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Sprzedaży.

Warunkiem skutecznego złożenia zamówienia na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych, na jaką składane jest zamówienie i Ceny Sprzedaży. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zamówienia.

Wpłata na Akcje Oferowane w TDI może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką lub,

- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora numerem rachunku bankowego. Numer ww. rachunku będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP SA, w którym inwestor będzie składać zamówienie na Akcje Oferowane.

2.10.4.7. Skutki prawne nie dokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego. Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie lub dokonanie niepełnej wpłaty powoduje nieważność całego zamówienia.

2.10.4.8. Składanie dyspozycji deponowania Akcji

Inwestor składając Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych lub zamówienie na Akcje Oferowane zobowiązany jest jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych na swoim rachunku papierów wartościowych stanowiącą część formularza Deklaracji lub zamówienia.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi inwestor.

2.10.4.9. Zasady przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Wstępny Przydział

Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, zostaną wstępnie przydzielone przez Wprowadzającego w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Wprowadzający na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Sprzedaży, w liczbie nie większej niż liczba określona w Deklaracji. Łączny Wstępny Przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji pierwotnie oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów (a więc przed dokonaniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami).

Rekomendacja Oferującego dotycząca Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych będzie uwzględniać następujące czynniki:

- pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor,
- udział inwestora w rynku papierów wartościowych w Polsce lub na innych rynkach, na których działa dany inwestor.

Wprowadzający może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy zamówienie zostanie złożone przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Spółki.

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji Oferowanych, Oferujący najpóźniej do dnia 17 listopada 2005 roku dostarczy (za pośrednictwem faksu) inwestorom informacje o złożeniu zamówienia w ich imieniu oraz wezwanie do opłacenia zamówienia. Informacja o złożeniu zamówienia zawierać będzie liczbę Akcji Oferowanych, na jaką opiewa zamówienie i Cenę Sprzedaży Akcji Oferowanych, natomiast wezwanie do opłacenia zamówienia — kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zamówienie oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Oferowane. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie tej informacji (wezwania) faksem na numer wskazany w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Podstawą Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną Deklarację, przydziału dokonana zarządzający z puli Akcji Oferowanych jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Ostateczny Przydział

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt. 2.10.2.1 Rozdziału III Prospektu, Wprowadzający w oparciu o opłacone zamówienia, najpóźniej do dnia 24 listopada 2005 roku, dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

Ostateczny przydział Akcji Oferowanych zostanie przeprowadzony w dwóch etapach.

- W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zamówienie zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.10.4.2 Rozdziału III Prospektu. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zamówieniami, pod warunkiem opłacenia zamówienia. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Oferowane przeznaczone do nabycia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć) zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Oferowanych zakończy się na pierwszym etapie.

Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż przeznaczona do nabycia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć) – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

- W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane inwestorom, którzy złożyli i opłacili zamówienia w dniach: **od 16 do 18 listopada 2005 roku**. Liczba akcji, na którą Wprowadzający może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą Akcji Oferowanych (po dokonaniu ewentualnych przesunięć) a liczbą Akcji Oferowanych przydzielonych w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.

W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na które złożono ww. zamówienia będzie niższa lub równa liczbie Akcji Oferowanych, na którą Wprowadzający może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Oferowane zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zamówień. Jeżeli złożone ww. zamówienia opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż ta, na którą Wprowadzający może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Wprowadzającego.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, kolejno inwestorom, którzy złożyli zamówienia na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku zamówień na jednakową liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zadecyduje Wprowadzający.

Preferencje przy przydziale Akcji Oferowanych będą miały instytucje finansowe.

Wprowadzający może odmówić dokonania przydziału Akcji oferowanych w przypadku, gdy zamówienie zostanie złożone przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Spółki.

2.10.4.10. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku dokonania nadpłaty, nieprzyznania Akcji Oferowanych lub nieważności złożonego zamówienia, BDM PKO BP SA rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Wprowadzającego przydziału Akcji Oferowanych w sposób zadeklarowany przez inwestora w momencie składania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych lub zamówienia.

Jako formę zwrotu środków pieniężnych inwestor może wybrać:

- gotówkę,
- przelew na rachunek inwestycyjny, którego właścicielem musi być inwestor,
- przelew na rachunek bankowy, którego właścicielem musi być inwestor.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.10.5. Odwołanie lub niedojście Publicznej Oferty do skutku

Przedmiotem Publicznej Oferty są akcje już istniejące, w związku z czym w każdej sytuacji, gdy Akcje Oferowane zostaną należycie opłacone i przydzielone, Akcje Oferowane zostaną nabyte w sposób ważny, niezależnie od tego, jaka ich liczba zostanie nabyta w Publicznej Ofercie.

Do czasu przydziału Akcji Oferowanych, Wprowadzający może podjąć decyzję o odwołaniu Publicznej Oferty. Decyzja taka może być w szczególności podjęta po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu. W przypadku podjęcia takiej decyzji przed rozpoczęciem Publicznej Oferty nie rozpocznie się przyjmowanie zamówień i zleceń kupna.

Odwołanie Publicznej Oferty po jej rozpoczęciu może nastąpić jedynie z ważnych powodów, a w szczególności:

- nagłych i nieprzewidywanych wcześniej zmian w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki,
- nagłych i nieprzewidywanych zmian mających bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

W takich sytuacjach stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Inwestorom, którzy złożyli zlecenia na Akcje Oferowane w TMI zostaną zwrócone niezwłocznie niewykorzystane środki pieniężne na rachunek pieniężny, z którego zostało złożone niezrealizowane zlecenie kupna, na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim.

Inwestorom, którzy złożyli zamówienia na Akcje Oferowane w TDI zostaną zwrócone niezwłocznie niewykorzystane środki pieniężne na rachunek inwestora wskazany w zamówieniu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Zwrot niewykorzystanych wpłat nastąpi bez żadnych odsetek i odszkodowań.

2.11. Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną Akcje Oferowane, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia ich do obrotu na wskazanym rynku

Zamiarem Wprowadzającego i Spółki jest, aby wszystkie Akcje Oferowane zostały wprowadzone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym. W tym celu Spółka wystąpi do właściwego organu Giełdy z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego, a następnie o ich wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Intencją Wprowadzającego i Spółki jest, by pierwsze notowanie Akcji Oferowanych na GPW miało miejsce w terminie kilku dni roboczych po dokonaniu przydziału. Informacja o terminie wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na GPW oraz dniu, w którym nastąpi pierwsze notowanie Akcji na GPW, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

3. Pozostałe Akcje wprowadzane do publicznego obrotu

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji innych niż Akcje Oferowane

Poza Akcjami Oferowanymi, do publicznego obrotu wprowadzane jest 29.250.001 Akcji o wartości nominalnej 10 zł, w tym 6.750.000 akcji przysługujących uprawnionym pracownikom (Akcje Pracownicze). W związku z zastrzeżonym przez Wprowadzającego prawem zmiany liczby Akcji Oferowanych liczba Akcji wprowadzanych do publicznego obrotu innych niż Akcje Oferowane także może ulec zmianie, z tym, że zmiana ta nie będzie miała wpływu na liczbę Akcji Pracowniczych.

Wszystkie Akcje inne niż Akcje Oferowane i Akcje Pracownicze, zgodnie z § 7 Statutu Spółki, są akcjami imiennymi i stają się akcjami na okaziciela z dniem ich wprowadzenia do publicznego obrotu.

Z Akcjami innymi niż Akcje Oferowane nie są związane żadne uprzywilejowania ani zobowiązania do świadczeń na rzecz Emitenta, ani żadne zabezpieczenia.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń przenoszenia praw z Akcji innych niż Akcje Oferowane, z wyjątkiem Akcji Pracowniczych, w których to zakresie odwołuje się do Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji.

Akcje Pracownicze przeznaczone są do nieodpłatnego zbycia przez Wprowadzającego uprawnionym pracownikom w rozumieniu art. 2 pkt 5 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji i ich następcom prawnym, na podstawie art. 36 i 38 tej ustawy. Obrót tymi akcjami podlega ograniczeniom, zgodnie z art. 38 ust. 3 i 4 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, które stanowią:

- „3. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników [...] nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu spółki – przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.
4. Umowa mająca za przedmiot zbycie akcji nabytych nieodpłatnie, zawarta przed upływem terminów określonych w ust. 3, jest nieważna”.

Zgodnie z § 7 Statutu Emitenta wszystkie Akcje w tym Akcje Pracownicze staną się akcjami na okaziciela z dniem dopuszczenia ich do publicznego obrotu. Regulacja Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji została powtórzona w § 12 ust. 2 Statutu Emitenta, zgodnie z którym: „Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników na zasadach określonych w ust. 1, nie mogą być przedmiotem obrotu jak również nie mogą być przedmiotem przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 418 Kodeksu spółek handlowych przed upływem terminów określonych w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji”.

3.2. Podstawa prawna emisji i wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji innych niż Akcje Oferowane

Podstawa prawna emisji Akcji innych niż Akcje Oferowane jest tożsama z podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych i została opisana w pkt 2.3.1 Rozdziału III Prospektu.

Podstawę prawną wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji innych niż Akcje Oferowane stanowi uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki zacytowana w pkt 2.3.2 Rozdziału III Prospektu.

3.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji innych niż Akcje Oferowane

Akcje inne niż Akcje Oferowane zostały objęte przez Skarb Państwa na podstawie aktu komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego (patrz pkt 2.3.1 Rozdziału III Prospektu) i w związku z tym nie przysługuje prawo pierwszeństwa do ich objęcia.

3.4. Data, od której Akcje inne niż Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie

Akcje wprowadzane inne niż Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie od dnia ich utworzenia, tj. od dnia przekształcenia Emitenta w spółkę prawa handlowego, czyli od dnia 1 października 1996 r.

3.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami inne niż Akcje Oferowane

Prawa i obowiązki wynikające z Akcji innych niż Akcje Oferowane zostały opisane w pkt 2.6 Rozdziału III Prospektu z tym, że Akcje Pracownicze podlegają ograniczeniom obrotu oraz ograniczeniu zamiany na akcje na okaziciela, opisanym w pkt 3.1 oraz 3.8 Rozdziału III Prospektu.

3.6. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami innymi niż Akcje Oferowane

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami zostało opisane w pkt 2.7 Rozdziału III Prospektu.

3.7. Umowy dotyczące emisji kwitów depozytowych

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy, na podstawie której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą kwity depozytowe w związku z Akcjami innymi niż Akcje Oferowane.

3.8. zamiary Spółki i Wprowadzającego dotyczące wprowadzenia Akcji innych niż Akcje Oferowane do obrotu giełdowego

Zgodnie z art. 5 ust. 1 pkt 2 i art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu mogą być wyłącznie przedmiotem obrotu dokonywanego na rynku regulowanym. W związku z tym, do czasu wprowadzenia Akcji innych niż Akcje Oferowane do obrotu na GPW obrót Akcjami innymi niż Akcje Oferowane, zarówno objętymi zaproszeniem do rokowań, o którym mowa w pkt. 3.8.1 Rozdziału III Prospektu jak i Akcjami Pracowniczymi, może wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia KPWiG, o którym mowa w art. 92 lub 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

3.8.1. Zaproszenie do rokowań w sprawie zakupu Akcji

W dniu 1 marca 2005 r. Minister Skarbu Państwa zaprosił do rokowań w sprawie zakupu nie mniej niż 450.000 Akcji, tj. pakietu nie mniejszego niż 10% kapitału zakładowego Emitenta (ogłoszenie ukazało się w dzienniku „Rzeczpospolita”).

W dniu 8 czerwca 2005 r. została zarejestrowana zmiana Statutu Emitenta polegająca m.in. na obniżeniu wartości nominalnej Akcji serii A. Kapitał zakładowy Emitenta, którego wysokość nie uległa zmianie, dzieli się obecnie na akcje o wartości nominalnej 10 złotych każda Akcja w miejsce dotychczasowych 100 złotych. Oznacza to, że liczba Akcji objętych powołanym zaproszeniem do rokowań wrosła dziesięciokrotnie, ale ich łączna wartość nominalna pozostała bez zmian.

W dniu 19 maja 2005 r. do rokowań w procesie prywatyzacji Elektrowni „Kozienice” S.A. dopuszczone zostało sześć podmiotów. Ogłoszenie zawierające zaproszenie do rokowań nie określa maksymalnej liczby Akcji, która może być sprzedana Inwestorowi Strategicznemu.

Minister Skarbu Państwa – Wprowadzający zastrzegł możliwość wyłączenia z Akcji oferowanych w trybie zaproszenia do rokowań pakietu Akcji celem zaoferowania ich do sprzedaży w ofercie publicznej.

Minister Skarbu Państwa zastrzegł również możliwość wyboru podmiotów, z którymi podejmie rokowania dotyczące zbycia Akcji, oraz możliwość odstąpienia od rokowań bez podania przyczyn.

Zamiarem Wprowadzającego jest, aby wszystkie Akcje zaoferowane do sprzedaży w trybie zaproszenia do rokowań zostały dopuszczone, a następnie wprowadzone do obrotu na GPW na rynku urzędowym (podstawowym). W tym celu Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy z wnioskiem o dopuszczenie tych Akcji do obrotu giełdowego.

O terminach wprowadzenia Akcji zaoferowanych do sprzedaży w trybie zaproszenia do rokowań do obrotu na GPW Emitent będzie informować w formie Raportów Bieżących.

3.8.2. Akcje Pracownicze, ograniczenia zbywania Akcji Pracowniczych

Akcje Pracownicze przeznaczone są do nieodpłatnego zbycia przez Wprowadzającego uprawnionym pracownikom w rozumieniu art. 2 pkt 5 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji i ich następcom prawnym, na podstawie art. 36 i 38 tej Ustawy. Akcje zbywa się nieodpłatnie w grupach wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia uprawnionych pracowników w przedsiębiorstwie państwowym Elektrownia „Kozienice” z siedzibą w Świerżach Górnych oraz w Spółce.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, prawo do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych i wygasa z upływem dwunastu miesięcy od dnia powstania tego prawa. Szczegółowe zasady udostępniania Akcji Pracowniczych określa Rozporządzenie Ministra Skarbu Państwa z dnia 29 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników (Dz. U. Nr 35, poz. 303 z późniejszymi zmianami).

Obrót Akcjami Pracowniczymi podlega ograniczeniom, zgodnie z art. 38 ust. 3 i 4 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, które stanowią:

- „3. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników [...] nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu spółki – przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.
4. Umowa mająca za przedmiot zbycie akcji nabytych nieodpłatnie, zawarta przed upływem terminów określonych w ust. 3, jest nieważna”.

Powyższa regulacja Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji została powtórzona w § 12 ust. 2 Statutu Emitenta, zgodnie z którym: „Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników na zasadach określonych w ust. 1, nie mogą być przedmiotem obrotu jak również nie mogą być przedmiotem przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 418 ksh. przed upływem terminów określonych w ustawie o komerccjalizacji i prywatyzacji”. Zgodnie z § 7 Statutu Emitenta wszystkie Akcje, w tym Akcje Pracownicze, staną się akcjami na okaziciela z dniem dopuszczenia ich do publicznego obrotu.

Akcje Pracownicze nabyte nieodpłatnie przez osoby uprawnione na podstawie Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji nie będą mogły być zbywane do upływu ustawowego okresu zakazu obrotu przewidzianego w tej ustawie. W związku z tym wniosek Emitenta o dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego, o którym mowa w pkt 3.8.1 Rozdziału III Prospektu nie obejmuje Akcji Pracowniczych. Po upływie terminów okre-

ślonych w art. 38 ust. 3 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji i Statucie Emitenta Spółka podejmie niezbędne czynności celem wprowadzenia Akcji Pracowniczych do obrotu giełdowego na GPW na rynku podstawowym.

ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE

1. Informacje podstawowe o Emitencie

Firma:	Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba:	Świerże Górne
Adres:	Świerże Górne, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1
Numer telefonu:	(+48 48) 614 16 95, 614 16 27
Numer telefaksu:	(+48 48) 614 10 86
E-mail:	biuro.zarzadu@elko.com.pl
Adres internetowy:	www.elko.com.pl
REGON	670908367
NIP	812-00-05-470

Źródło: Emitent

2. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

3. Poprzednie formy prawne Emitenta

Poprzednikiem prawnym Emitenta było przedsiębiorstwo państwowe o nazwie Przedsiębiorstwo Państwowe Elektrownia „Kozienice” z siedzibą w Świerżach Górnych, wpisane do rejestru przedsiębiorstw państwowych, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy, postanowieniem częściowym Sądu Rejonowego w Radomiu I Wydział Cywilny z dnia 10 marca 1989 r. (wpis uzupełniony został postanowieniem Sądu Rejonowego w Radomiu V Wydział Gospodarczy z dnia 25 października 1989 r.) pod numerem PP-135/Centr 84.

Przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa zostało dokonane przez Ministra Przemysłu i Handlu na podstawie aktu przekształcenia, zawartego w akcie notarialnym sporządzonym w dniu 24 września 1996 r. przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (Repertorium A Nr 16714/96). W dniu 1 października 1996 r. spółka Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru handlowego. Tego samego dnia wykreślono Elektrownię „Kozienice” z rejestru przedsiębiorstw państwowych.

4. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie:

- ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298, z późn. zm.),
- przepisów ustawy z dnia 5 lutego 1993 r. o przekształceniach własnościowych niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. Nr 16, poz. 69, z późn. zm.),
- zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 23 września 1996 r.

5. Organ rejestrowy Emitenta

Dnia 1 października 1996 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. została wpisana do rejestru handlowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 1629.

Od dnia 12 listopada 2001 r. Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000060541, na podstawie postanowienia z dnia 8 listopada 2001 r. Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

6. Przedmiot działalności Emitenta

Zgodnie z wpisem w rejestrze przedsiębiorców KRS, przedmiot działalności Spółki obejmuje:

1. wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.11.Z),
2. przesyłanie energii elektrycznej (PKD 40.12.Z),
3. dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.13.Z),
4. produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.A),
5. dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.B),
6. transport lądowy pasażerski, pozostały (PKD 60.23.Z),
7. transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24.A),
8. wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24.C),
9. przeładunek towarów (PKD 63.11),
10. magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12),
11. działalność wspomagająca transport lądowy, pozostała (PKD 63.21.Z),
12. telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64.20.A),
13. telefonia ruchoma (PKD 64.20.B),
14. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (PKD 45.11.Z),
15. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 45.21.A),
16. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (PKD 45.21.C),
17. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (PKD 45.21.D),
18. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 45.21.F),
19. stawianie rusztowań (PKD 45.25.A),
20. wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (PKD 45.25.C),

21. wykonywanie robót budowlanych murarskich (PKD 45.25.D),
22. wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A),
23. wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (PKD 45.31.B),
24. wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D),
25. produkcja gipsu (PKD 26.53.Z),
26. produkcja betonowych wyrobów budowlanych (PKD 26.61.Z),
27. produkcja gipsowych wyrobów dla budownictwa (PKD 26.62.Z),
28. produkcja masy betonowej (PKD 26.63.Z),
29. produkcja zaprawy murarskiej i suchego betonu (PKD 26.64.Z),
30. działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C),
31. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (PKD 28.30.B),
32. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29.11.B),
33. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29.24.B),
34. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu (PKD 29.42.B),
35. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów (PKD 31.10.B),
36. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej (PKD 31.20.B),
37. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 31.62.B),
38. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych (PKD 32.20.B),
39. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych (PKD 33.20.B),
40. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji, remontów lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego (PKD 35.20.B),
41. gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z),
42. działalność sanitarna i pokrewna (PKD 90.03.Z),
43. odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 90.01.Z),
44. konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (PKD 50.20.A),
45. sprzedaż detaliczna paliw (PKD 50.50.Z),
46. sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z),
47. hotele (PKD 55.10.Z),
48. restauracje (PKD 55.30.A),
49. miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 55.23.Z),
50. kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B),
51. wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z),
52. wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
53. wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
54. zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32.Z),

55. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
56. działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z),
57. przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
58. działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
59. działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72.60.Z),
60. prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego (PKD 73.10.D),
61. prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
62. prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10.H),
63. prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
64. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
65. działalność holdingów (PKD 74.15.Z),
66. badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
67. leasing finansowy (PKD 65.21.Z),
68. pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
69. działalność maklerska i zarządzanie funduszami (PKD 67.12),
70. działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 85.14.F).

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.11.Z) oraz produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.A).

Przedmiot działalności uregulowany jest w § 6 Statutu Emitenta.

7. Historia Emitenta

Historia Emitenta sięga 1968 r., kiedy to na podstawie zarządzenia Dyrektora Zakładów Energetycznych Okręgu Wschodniego z dnia 16 kwietnia 1968 r. powstał Zakład Elektrownia „Kozienice” w budowie (pełna nazwa zakładu brzmiała: Zakłady Energetyczne Okręgu Wschodniego – Przedsiębiorstwo Państwowe, Elektrownia „Kozienice” w budowie).

Zakład Elektrownia „Kozienice” w budowie podlegał bezpośrednio przedsiębiorstwu państwowemu Zakłady Energetyczne Okręgu Wschodniego (od dnia 14 lutego 1985 r.: Przedsiębiorstwo Państwowe Wschodni Okręg Energetyczny), utworzonemu zarządzeniem Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 25 listopada 1958 r.

Przedmiotem działalności Zakładu Elektrownia „Kozienice” w budowie była realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego – budowa Elektrowni „Kozienice”.

W okresie późniejszym, przedmiotem działalności zakładu Elektrownia „Kozienice” było wytwarzanie energii elektrycznej i energii cieplnej (zarządzenie Dyrektora Zakładów Energetycznych Okręgu Wschodniego z dnia 19 grudnia 1978 r., zarządzenie Dyrektora Zakładów Energetycznych Okręgu Wschodniego z dnia 14 maja 1984 r.).

Z dniem 1 stycznia 1989 r., wskutek podziału przedsiębiorstwa państwowego Wschodni Okręg Energetyczny, na bazie zakładu Elektrownia „Kozienice” w Świerżach Górnych utworzono przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Elektrownia „Kozienice” w Świerżach Górnych. Operacja ta dokonała się na podstawie zarządzenia Ministra Przemysłu z dnia 16 stycznia 1989 r., wydanego w trybie art. 9 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 oraz art. 57 ustawy z dnia 25 września 1981 r. o przedsiębiorstwach państwowych (tekst jednolity z 1987 r., Dz.U. Nr 35, poz. 201, z późn. zm.), § 1 ust. 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 listopada

1981 r. w sprawie wykonania ustawy o przedsiębiorstwach państwowych (Dz.U. Nr 31 poz. 170 z późn. zm.) i § 3 pkt 5 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 maja 1988 r. w sprawie wykonania niektórych przepisów ustawy o nadzwyczajnych uprawnieniach dla Rady Ministrów (Dz.U. Nr 18, poz. 122) oraz zarządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1988 r. w sprawie podziału niektórych przedsiębiorstw państwowych zgrupowanych we Wspólnocie Energetyki i Węgla Brunatnego.

Nowopowstałemu przedsiębiorstwu przydzielona została część majątku dzielonego przedsiębiorstwa państwowego Wschodni Okręg Energetyczny.

Przedmiotem działania przedsiębiorstwa państwowego Elektrownia „Kozienice” było:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- wytwarzanie energii cieplnej w skojarzeniu z wytwarzaniem energii elektrycznej,
- prowadzenie działalności remontowej, inwestycyjnej i zapewnienie efektywnego wykorzystania zdolności produkcyjnych,
- ochrona środowiska naturalnego przed ujemnymi skutkami działalności przedsiębiorstwa.

Postanowieniem częściowym Sądu Rejonowego w Radomiu I Wydział Cywilny z dnia 10 marca 1989 r. przedsiębiorstwo państwowe Elektrownia „Kozienice” w Świerżach Górnych zostało wpisane do rejestru przedsiębiorstw państwowych prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy, pod numerem PP-135/Centr 84. Wpis uzupełniony został postanowieniem końcowym Sądu Rejonowego w Radomiu V Wydział Gospodarczy z dnia 25 października 1989 r.

Z dniem 30 czerwca 1992 r. na podstawie zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 29 maja 1992 r., Przedsiębiorstwo Państwowe Elektrownia „Kozienice” uległo podziałowi, poprzez wydzielenie z jego struktury organizacyjnej Elektrociepłowni „Radom” w Radomiu.

W dniu 23 września 1996 r. Minister Przemysłu i Handlu, działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 5 lutego 1993 r. o przekształceniach własnościowych niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. Nr 16, poz. 69, z późn. zm.) wydał zarządzenie o przekształceniu przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Elektrownia „Kozienice” w Świerżach Górnych w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa o nazwie: Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna w Świerżach Górnych.

Przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Elektrownia „Kozienice” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna, dokonane zostało na podstawie aktu przekształcenia, zawartego w akcie notarialnym o numerze repertorium Rep. A nr 16714/96, sporządzonym w dniu 24 września 1996 r. przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie. W akcie tym ustalone zostało zarazem brzmienie statutu Spółki.

Postanowieniem z dnia 1 października 1996 r. spółka Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy pod nr RHB 1629. Tego samego dnia postanowieniem Sądu Rejonowego w Radomiu V Wydział Gospodarczy wykreślono Elektrownię „Kozienice” z rejestru przedsiębiorstw państwowych.

Następnie, postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 listopada 2001 r., Emitent wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000060541 z dniem 12 listopada 2001 r.

W dniu 11 maja 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich istniejących akcji Spółki.

8. Kapitały własne Emitenta

8.1. Informacje ogólne

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitały własne Emitenta wynoszą (tys. zł):

Struktura kapitałów własnych Emitenta [tys. zł]

Wyszczególnienie	31.12.2004 r.
Kapitał własny	983 512
Kapitał zakładowy	450 000
Należne lecz nie wniesione wkłady na kapitał podstawowy	0
Kapitał zapasowy	389 969
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	95 814
Zysk niepodzielony z lat ubiegłych	0
Zysk netto	47 729

Źródło: Emitent

8.2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Emitenta. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 450.000.000 zł i został utworzony z funduszy własnych przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Elektrownia „Kozienice” z siedzibą w Świerżach Górnych.

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu Spółki.

Kapitał zakładowy może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji, albo przez podwyższenie wartości nominalnej akcji. Podwyższenie może być dokonane w drodze:

- zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego,
- podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej może być podwyższony także w drodze uchwały zarządu w granicach kapitału docelowego, o ile takie upoważnienie zawarte jest w statucie spółki. Statut Emitenta nie przewiduje obecnie upoważnienia dla Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego może zostać dokonane po całkowitym wpłaceniu co najmniej 9/10 kapitału zakładowego.

Uchwały dotyczące podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego podejmuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy na podstawie przepisów ksh. uprawnienia w tym zakresie przysługują Zarządowi Emitenta.

8.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Emitenta oraz Ustawą o Rachunkowości. Zgodnie z ksh. na pokrycie straty w Spółce musi być utworzony kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże zgodnie z ksh. część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.

8.4. Pozostałe kapitały własne

Kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Emitenta oraz Ustawą o Rachunkowości. Statut Emitenta przewiduje istnienie: kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz pozostałych kapitałów rezerwowych. Spółka może ponadto tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

9. Zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

9.1. Polityka Emitenta co do wypłaty dywidendy za lata 2001 – 2004

W ciągu poprzednich czterech lat obrotowych (2001-2004) większość zysku netto Emitenta przeznaczana była na kapitały: zapasowy i rezerwowy. Poniższa tabela przedstawia wysokość uchwalonej i wypłaconej dywidendy za lata 2001-2004.

Wysokość dywidendy uchwalonej i wypłaconej w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Zysk netto	47.728.745,19 zł	58 283 232,40 zł	45 024 562,19 zł	38 800 400,10 zł
Zysk netto na jedną akcję ^{*)}	10,61 zł	12,95 zł	10,00 zł	8,62 zł
Data podjęcia uchwały o podziale zysku	29 czerwca 2005 r.	4 czerwca 2004 r.	24 czerwca 2003 r.	29 czerwca 2002 r.
Uchwalona i wypłacona dywidenda	9.000.000,00 zł	8 742 484,86 zł	4 502 456,00 zł	3 880 040,00 zł
Uchwalona i wypłacona dywidenda na jedną akcję ^{*)}	2 zł	1,94 zł	1,00 zł	0,86 zł
Stopa wypłaty dywidendy (%)	18,856%	15%	10%	10%

Źródło: Emitent

^{*)} w odniesieniu do akcji o wartości nominalnej 100 zł, tj. przed jej zmniejszeniem do obecnych 10 zł.

W dniu 29 czerwca 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elektrownia "Kozienice" S.A. podjęło Uchwałę Nr 2 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Zgodnie z przedmiotową Uchwałą akcjonariuszowi Spółki została wypłacona dywidenda w wysokości 9.000.000,00 zł. W związku z powyższym stopa wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wynosi 18,856%.

9.2. Polityka Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat

Organem podejmującym decyzję o podziale zysku Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz o wypłacie dywidendy jest, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie. Do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy wymagana jest bezwzględna większość głosów.

W okresie najbliższych 3 lat Zarząd Emitenta przewiduje wypłatę dywidendy na poziomie zbliżonym do poziomu z lat ubiegłych (stopa wypłaty od 10% do 15%) ze względu na planowane inwestycje związane z ochroną środowiska i modernizacją urządzeń wytwórczych. Jednakże ostateczna decyzja dotycząca wypłacanej dywidendy będzie podejmowana przez Walne Zgromadzenie.

9.3. Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutem Emitenta, Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad obejmuje podjęcie uchwały o podziale zysku, powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Emitenta, tj. do dnia 30 czerwca każdego roku.

9.4. Ogłaszanie informacji o odbiorze dywidendy

Po dopuszczeniu Akcji do publicznego obrotu, informacje o decyzji dotyczącej wypłaty dywidendy przekazywane będą przez Emitenta w postaci Raportów Bieżących, na podstawie § 49 ust. 1 pkt 5 i 7 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych. Zgodnie z art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Raporty Bieżące przekazywane są KPWiG oraz GPW, a po upływie 20 minut od przekazania ich tym podmiotom, podawane będą również do publicznej wiadomości przez Polską Agencję Prasową S.A.

9.5. Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Zgodnie z postanowieniami art. 348 ksh., prawo do dywidendy za dany rok obrotowy przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku za dany rok obrotowy. Jednocześnie Kodeks Spółek Handlowych stanowi, iż statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia innego dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

Zgodnie z § 41 ust. 1 pkt 4 Statutu Emitenta, ustalenie dnia dywidendy należy do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W przypadku spółek publicznych, Kodeks Spółek Handlowych stanowi, iż dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 91 Szczegóło-

wych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zarówno dzień dywidendy, jak i termin wypłaty dywidendy ustalany jest w porozumieniu z KDPW. Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę Walnego Zgromadzenia. Między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni.

9.6. Warunki odbioru dywidendy

Po dopuszczeniu Akcji do publicznego obrotu, warunki odbioru dywidendy ustalane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi spółki publicznej. Zgodnie z § 91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent będzie obowiązany poinformować KDPW o wysokości uchwalonej dywidendy przypadającej na jedną akcję, w dniu dywidendy, tj. dniu, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy oraz terminie wypłaty dywidendy. Spółka będzie zobowiązana do uzgadniania tych terminów z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, między dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy następować będzie za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Zgodnie z regułą wyrażoną w § 97 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent zobowiązany jest do godziny 11.30 w dniu wypłaty dywidendy pozostawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację praw do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub bankowym. Następnie KDPW rozdziela otrzymane od Emitenta środki na rachunki pieniężne lub bankowe uczestników bezpośrednich.

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu giełdowego, Emitent zobowiązany będzie ponadto, na podstawie § 23 Regulaminu GPW, do niezwłocznego informowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy, a także do uzgadniania z GPW decyzji w tym zakresie, o ile mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

9.7. Uprzywilejowania co do dywidendy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania Akcji co do dywidendy.

9.8. Termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących terminu prawa do dywidendy oraz konsekwencji niezrealizowania tego prawa w terminie. Zgodnie z ogólną zasadą dotyczącą roszczeń pieniężnych, wyrażoną w art. 359 § 2 Kodeksu cywilnego., w przypadku niezrealizowania prawa do dywidendy w terminie, akcjonariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe.

10. Akcje tworzące kapitał zakładowy oraz inne akcje

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 450.000.000 złotych i dzieli się na 45.000.000 (słownie: czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja. Z dniem wprowadzenia do publicznego obrotu akcje stają się akcjami na okaziciela. Wszystkie Akcje zostały objęte przez Skarb Państwa w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną na podstawie przepisów ustawy z dnia 5 lutego 1993 r. o przekształceniach własnościowych niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. Nr 16 poz. 69 z późn. zm.), Zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 23 września 1996 r. oraz ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51 poz. 298 z późn. zm.), w związku z czym w odniesieniu do tych akcji nie można mówić o cenie emisyjnej. Spółka nie emitowała akcji innych niż wskazane powyżej.

11. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został w pełni pokryty funduszami własnymi przedsiębiorstwa państwowego Elektrownia „Kozienice”, będącego poprzednikiem prawnym Emitenta.

12. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta w okresie ostatnich pięciu lat

Od dnia powstania Spółki, wartość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie.

13. Wkłady niepieniężne

W okresie ostatnich 3 lat nie były wnoszone do Spółki wkłady niepieniężne.

14. Dodatkowe warunki przy zmianach kapitału zakładowego i praw z Akcji

Zgodnie z § 7 Statutu Emitenta, z dniem dopuszczenia Akcji do publicznego obrotu, akcje Spółki serii A stają się akcjami na okaziciela. Po dopuszczeniu Akcji do publicznego obrotu, Spółka może wydawać wyłącznie akcje na okaziciela. Ponadto akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

Z kolei § 12 Statutu Emitenta stanowi, iż uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% Akcji należących do Skarbu Państwa na zasadach określonych w Ustawie o Komercjalizacji i Prywatyzacji. Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem obrotu

ani przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 418 ksh., przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję Członków Zarządu – przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych.

15. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Spółka nie wyemitowała obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa. Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego.

16. Kapitał docelowy

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

17. Akcje i świadectwa użytkowe

Spółka nie wydawała akcji ani świadectw użytkowych.

18. Świadectwa założycielskie

Statut Emitenta nie przewiduje wydania świadectw założycielskich. Emitent nie wydał takich świadectw.

19. Akcje Emitenta będące własnością Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych. Wszystkie Akcje posiada Skarb Państwa.

20. Nabycie akcji własnych

Zgodnie ze Statutem Emitenta, Emitent może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych. W ciągu ostatnich 3 lat obrotowych Spółka nie nabyła akcji własnych.

21. Notowania papierów wartościowych Emitenta

Papiery wartościowe Emitenta nie były i nie są dotychczas notowane na żadnym rynku papierów wartościowych. W związku z Akcjami ani innymi papierami wartościowymi Emitenta nie były emitowane kwity depozytowe.

22. Wypowiedzenie umowy o dokonanie badania sprawozdań finansowych

Żadne umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki nie zostały wypowiedziane.

23. Opis zdarzeń, o których mowa w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze

W okresie ostatnich 3 lat w odniesieniu do Spółki nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, a tym samym wniosek taki nie został oddalony, zwrócony do uzupełnienia lub cofnięty, co oznacza, że w stosunku do Spółki nie było prowadzone postępowanie upadłościowe.

W omawianym okresie nie zostało ponadto złożone podanie o wszczęcie postępowania układowego ani oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego jak też nie zostało zakazane przez sąd wszczęcie postępowania naprawczego, co oznacza, że w stosunku do Spółki nie było prowadzone postępowanie naprawcze ani układowe.

24. Umorzenie postępowań egzekucyjnych w stosunku do Emitenta

W stosunku do Spółki nie doszło do umorzenia egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na brak możliwości uzyskania w toku egzekucji sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego.

25. Postępowanie likwidacyjne

W stosunku do Spółki nie toczyło się i nie toczy obecnie postępowanie likwidacyjne.

26. Informacje o wpisaniu danych przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 Rejestru Przedsiębiorców

Do działu 4 rejestru przedsiębiorców KRS nie zostały wpisane żadne dane dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta.

27. Istotne powiązania kapitałowe i organizacyjne Emitenta

Emitent jest jednoosobową spółką Skarbu Państwa. Emitent nie jest powiązany kapitałowo ani organizacyjnie z innymi podmiotami w sposób mający istotny wpływ na jego działalność. W szczególności Emitent, pomimo posiadania udziałów innych spółek, nie jest jednostką dominującą w stosunku do żadnego z tych podmiotów.

28. Informacje o publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie miały miejsca publiczne wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji.

29. Informacje o ogłoszonych przez Emitenta publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie miały miejsca publiczne wezwania Emitenta do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych.

ROZDZIAŁ V – DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**1. Informacje o podstawowych obszarach działalności Emitenta**

Elektrownia „Kozienice” S.A. jest elektrownią kondensacyjną, w której wytwarzanie energii elektrycznej oparte jest na spalaniu węgla kamiennego jako paliwa podstawowego. Spółka posiada dziesięć jednostek wytwórczych centralnie dysponowanych o łącznej mocy osiągalnej brutto 2.880 MW (na dzień 31 grudnia 2004 roku), w tym osiem jednostek "200-225 MW" o łącznej mocy osiągalnej brutto 1.785 MW przyłączonych do sieci 110 i 220 kV oraz dwie największe w Polsce jednostki "500 MW" o łącznej mocy osiągalnej brutto 1.095 MW przyłączonych do sieci 400 kV.

Podstawową działalnością Emitenta jest wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej. Działalność ta jest objęta koncesjami udzielanymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Spółka posiada następujące koncesje:

- na wytwarzanie energii elektrycznej na okres do 30 października 2008 r.,
- na wytwarzanie ciepła na okres do 30 października 2008 r.,
- na przesyłanie i dystrybucję ciepła na okres do 30 października 2008 r.,
- na obrót energią elektryczną na okres do 1 stycznia 2013 r.

Poza sprzedażą energii elektrycznej oraz energii cieplnej, skojarzonej z wytwarzaniem energii elektrycznej, Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedaje usługi systemowe oraz rezerwy mocy.

W latach 2002 – 2004 Spółka osiągała przychody rzędu 1,5 – 1,8 mld złotych, z czego ok. 90% pochodziło ze sprzedaży energii elektrycznej. Również w 2005 roku wielkość przychodów oraz ich struktura kształtują się podobnie. W I kwartale 2005 roku Spółka osiągnęła przychody na poziomie 471 mln zł, a sprzedaż energii elektrycznej stanowiła ok. 90% przychodów. Ponadto w całości przychodów znaczną część stanowiły przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych i operacji finansowych. Pełne zestawienie przychodów Elektrowni „Kozienice” S.A. prezentuje poniższa tabela.

Struktura przychodów Emitenta w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
Sprzedaż energii elektrycznej	427 031,1	90,6%	1 558 104,5	87,5%	1 573 126,8	90,3%	1 337 653,2	86,4%
Regulacyjne Usługi Systemowe (z rezerwą trwałą)	19 734,9	4,2%	103 531,6	5,8%	122 246,8	7,0%	134 210,0	8,7%
Pozostałe usługi	937,2	0,2%	3 916,0	0,2%	3 791,8	0,2%	3 973,3	0,3%
Sprzedaż ciepła	1 699,8	0,4%	6 307,1	0,4%	6 207,3	0,4%	6 361,6	0,4%
Sprzedaż towarów i materiałów	15 320,0	3,2%	25 356,9	1,4%	1 195,1	0,1%	1 200,3	0,1%
Przychody ze sprzedaży	464 723,0	98,6%	1 697 216,1	95,3%	1 706 567,8	98,0%	1 483 398,4	95,9%
Pozostałe przychody operacyjne	2 955,0	0,6%	25 125,4	1,4%	11 174,1	0,6%	39 271,0	2,5%
Przychody z operacji finansowych	3 672,0	0,8%	57 739,6	3,3%	24 708,4	1,4%	25 314,0	1,6%
RAZEM	471 350,0	100,0%	1 780 081,1	100,0%	1 742 450,3	100,0%	1 547 983,4	100,0%

Źródło: Emitent

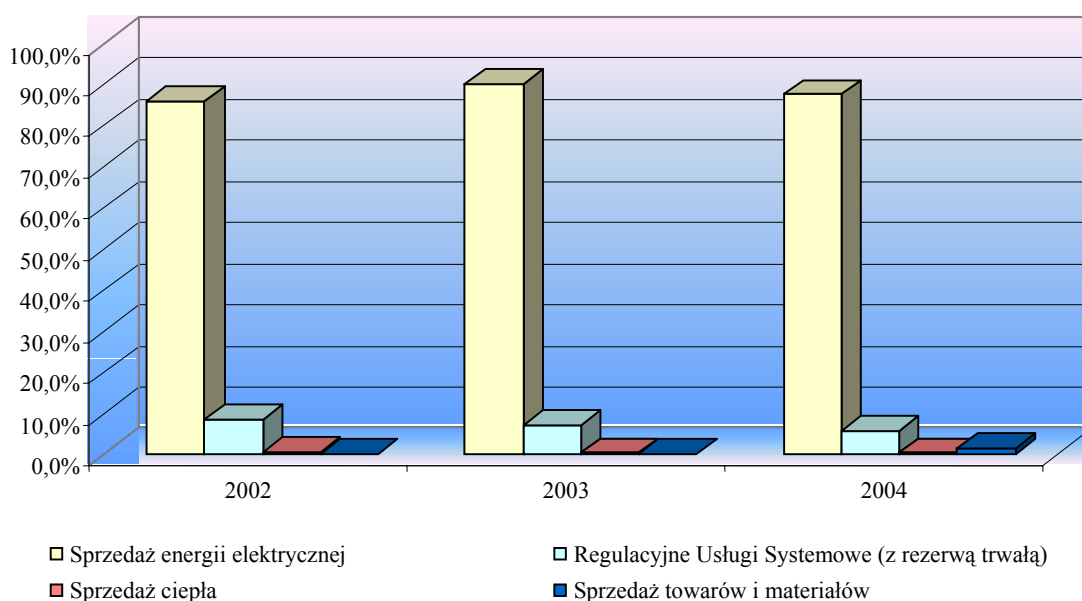
W strukturze przychodów ze sprzedaży dominuje sprzedaż energii elektrycznej. Znaczną część przychodów stanowią również Regulacyjne Usługi Systemowe.

Regulacyjne Usługi Systemowe świadczone przez Emitenta zapewniają Operatorowi Systemu Przesyłowego wymagany poziom rezerw mocy operacyjnych w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym przez rezerwowanie określonej wielkości rezerwy wirującej o różnym dostępie czasu dla zapewnienia należytej jakości dostaw energii elektrycznej oraz zachowania bezpieczeństwa energetycznego kraju.

Przychody ze sprzedaży ciepła oraz towarów i materiałów stanowią wielkość marginalną.

Strukturę przychodów ze sprzedaży w latach 2002 – 2004 prezentuje poniższy wykres.

Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach 2002 – 2004



Źródło: Emitent

2. Sprzedaż energii elektrycznej

Sprzedaż energii elektrycznej realizowana jest w oparciu o kontrakty zawierane z odbiorcami. Przeważającą część energii elektrycznej z własnej produkcji Emitenta odbierają spółki dystrybucyjne – w 2004 roku odbiorcom tym Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedała ok. 49,5% energii elektrycznej. Drugim pod względem znaczenia odbiorcą energii elektrycznej od Spółki są Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE S.A.), które zgodnie z zawartymi kontraktami długoterminowymi 36,6% energii elektrycznej sprzedanej z własnej produkcji w 2004 roku, natomiast w I kwartale 2005 roku 40,9%.

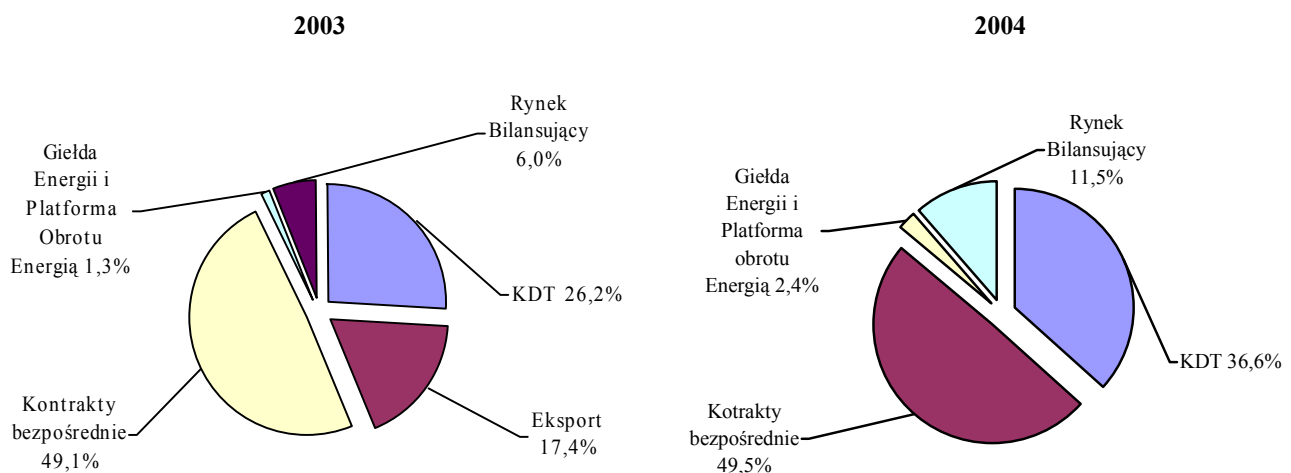
Strukturę sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej uwzględniającą kierunek jej sprzedaży prezentuje tabela.

Struktura sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji w latach 2002 – 2004 i w I kw. 2005r. według kierunku jej przekazania [GWh]

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
Kontrakty długoterminowe (KDT)	1 107,7	40,9%	3 704,9	36,6%	2 707,6	26,2%	3 638,5	43,7%
Eksport	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1 804,8	17,4%	426,2	5,1%
Kontrakty bezpośrednie	1 225,4	45,2%	5 013,1	49,5%	5 088,1	49,1%	4 262,0	51,2%
Towarowa Giełda Energii i Platforma Obrotu Energią Elektryczną	110,0	4,0%	242,3	2,4%	133,1	1,3%		
Rynek Bilansujący	267,6	9,9%	1 160,4	11,5%	623,5	6,0%		
Sprzedaż netto	2 710,7	100,0%	10 120,7	100,0%	10 357,1	100,0%	8 326,7	100,0%

Źródło: Emitent

Struktura sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji w latach 2003 - 2004 według kierunku jej przekazania [GWh]



Źródło: Emitent

3. Sprzedaż Regulacyjnych Usług Systemowych (RUS)

W roku 2004 Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedawała następujące Regulacyjne Usługi Systemowe:

- operacyjne rezerwy mocy:
 - sekundowa,
 - minutowa,
 - odtworzeniowa,
- pozostałe rezerwy mocy:

- rezerwa trwała,
- usługi regulacji rozplywu mocy biernej i napięcia:
 - automatyczna regulacja napięcia i mocy biernej (ARNE),
- usługi gotowości do udziału w odbudowie zasilania w KSE:
 - zdolność do pracy w układach wydzielonych.

Odbiorcą RUS jest Operator Systemu Przesyłowego (PSE – Operator S.A.).

Rezerwa trwała jest rozumiana jako rezerwa wynikająca z trwałego odstawienia bloku oraz jego zakonserwowania na okres deklarowany w umowie. Jednostka wytwórcza pozostająca w rezerwie trwałej powinna być zdolna do podjęcia produkcji w okresie określonym w umowie, lecz nie dłuższym niż 21 dni. Rezerwa godzinowa (zaliczana do operacyjnych rezerw mocy) nie jest obecnie przedmiotem zakupu przez Operatora Systemu Przesyłowego.

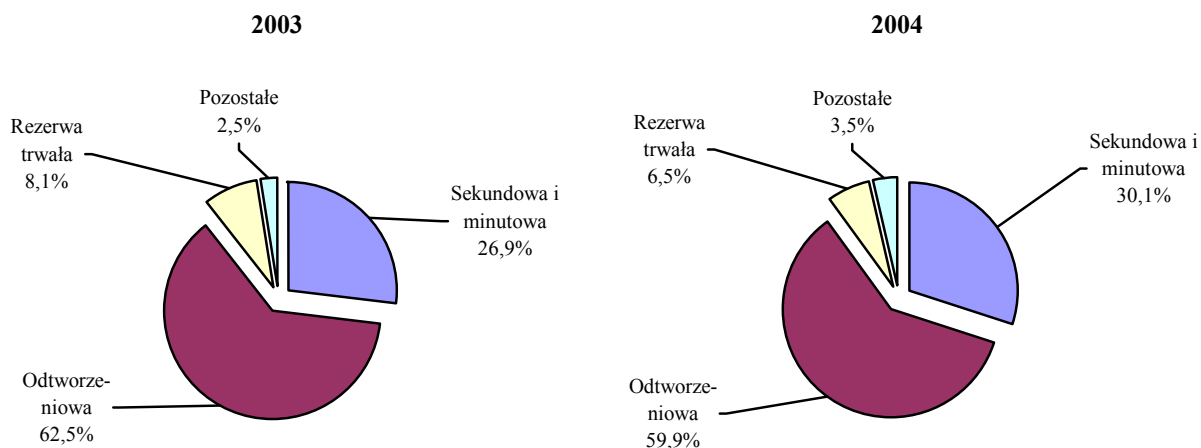
Wartość sprzedaży Regulacyjnych Usług Systemowych w latach 2002 – 2004 i w I kwartale 2005 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Sprzedaż Regulacyjnych Usług Systemowych w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r.

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
Rezerwa sekundowa i minutowa	8 965,6	45,4%	31 169,5	30,1%	32 855,3	26,9%	25 850,3	19,3%
Rezerwa godzinowa	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	22 792,1	17,0%
Rezerwa odtworzeniowa	10 550,7	53,5%	61 974,7	59,9%	76 361,5	62,5%	51 702,1	38,5%
Razem operacyjne rezerwy mocy	19 516,3	98,9%	93 144,2	90,0%	109 216,8	89,4%	100 344,5	74,8%
Rezerwa trwała	0,0	0,0%	6 750,0	6,5%	9 921,6	8,1%	31 695,0	23,6%
Pozostałe usługi systemowe	218,6	1,1%	3 637,4	3,5%	3 108,4	2,5%	2 170,5	1,6%
Razem	19 734,9	100,0%	103 531,6	100,0%	122 246,8	100,0%	134 210,0	100,0%

Źródło: Emitent

Struktura sprzedaży Regulacyjnych Usług Systemowych w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

4. Sprzedaż energii cieplnej

Elektrownia „Kozienice” S.A. wytwarza ciepło w skojarzeniu z wytwarzaniem energii elektrycznej. Moc cieplna Elektrowni wynosi 266 MW. Elektrownia dostarcza odbiorcom ciepło w postaci pary technologicznej, wody technologicznej oraz wody grzewczej. Głównymi odbiorcami energii cieplnej od Spółki są odbiorcy finalni.

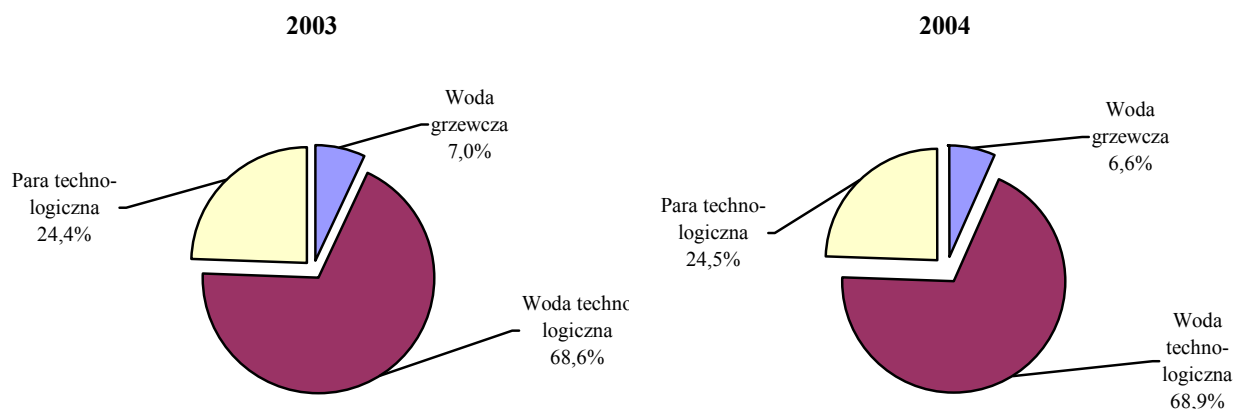
W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę ilościową sprzedaży ciepła.

Ilościowa sprzedaż ciepła według nośnika w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r.

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
Woda grzewcza	11 421,9	10,1%	25 431,9	6,6%	26 716,1	7,0%	30 630,7	7,6%
Woda technologiczna	89 942,4	79,9%	265 156,4	68,9%	259 624,8	68,6%	282 715,2	70,1%
Para technologiczna	11 213,2	10,0%	94 473,7	24,5%	92 333,9	24,4%	89 976,9	22,3%
Razem	112 577,5	100,0%	385 062,0	100,0%	378 674,8	100,0%	403 322,8	100,0%

Źródło: Emitent

Ilościowa struktura sprzedaży energii cieplnej z Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

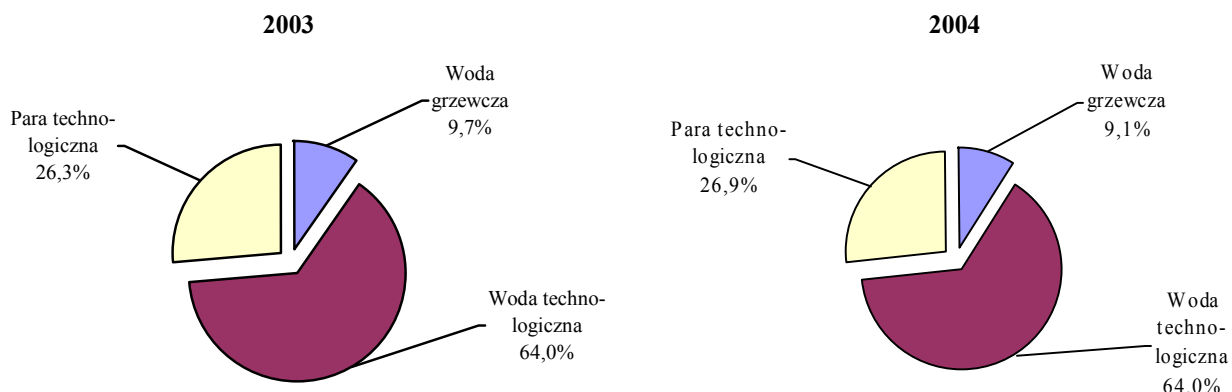
W latach 2002 – 2004 Spółka sprzedawała około 380 – 400 TJ energii cieplnej rocznie. W 2004 roku niespełna 70% sprzedaży stanowiła woda technologiczna (tj. 265,2 TJ), zaś pozostała część sprzedaży, 24,5% dotyczyła głównie pary technologicznej (tj. 94,5 TJ energii cieplnej sprzedanej przez Spółkę). W I kwartale 2005 roku woda technologiczna stanowiła ok. 80% sprzedaży w ujęciu ilościowym natomiast sprzedaż wody grzewczej oraz pary technologicznej utrzymywały się na poziomie ok. 10% każda.

Wartościowa sprzedaż ciepła według nośnika w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r.

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
Woda grzewcza	210,0	12,4%	577,2	9,1%	603,9	9,7%	656,7	10,3%
Woda technologiczna	1 238,3	72,8%	4 034,7	64,0%	3 970,8	64,0%	4 124,2	64,8%
Para technologiczna	251,5	14,8%	1 695,2	26,9%	1 632,6	26,3%	1 580,7	24,9%
Razem	1 699,8	100,0%	6 307,1	100,0%	6 207,3	100,0%	6 361,6	100,0%

Źródło: Emitent

Wartościowa struktura sprzedaży energii ciepłej z Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

W ujęciu wartościowym Spółka utrzymuje stabilny poziom przychodów ze sprzedaży energii ciepłej od 2002 roku pozostaje na poziomie 6,2 – 6,4 mln zł. Głównym źródłem przychodów jest sprzedaż energii ciepłej w postaci wody technologicznej, która w latach 2003 i 2004 przynosiła Spółce 4,0 mln zł przychodów rocznie. W I kwartale 2005 roku przychody ze sprzedaży energii ciepłej wyniosły 1,7 mln zł. Tak jak w poprzednich latach głównym źródłem przychodów była sprzedaż energii ciepłej w postaci wody technologicznej, której sprzedaż stanowiła ponad 70%.

5. Obrót energią elektryczną

Począwszy od 2004 roku Spółka prowadzi obrót energią elektryczną, jednak działalność ta ma znikomy wpływ na całokształt działalności Spółki ze względu na fakt, iż obrót stanowi jedynie ok. 1,4% przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. W zakresie obrotu energią elektryczną Spółka wykorzystuje dostępne na rynku platformy obrotu energią elektryczną takiej jak np. „Internetowa Platforma Obrotu Energią Elektryczną” zarządzana przez spółkę Elbie SP. z o.o. czy Towarowa Giełda Energii S.A.

Od IV kwartału 2005r. Spółka zintensyfikuje działania w zakresie obrotu energią elektryczną poprzez własną elektroniczną platformę obrotu energią elektryczną, która jest obecnie w fazie testowania. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe informacje o obrocie energią elektryczną w 2004 roku oraz I kwartale 2005 roku.

Obrót energią elektryczną przez Spółkę w 2004 roku i I kw. 2005r.

Wyszczególnienie	I kw. 2005		2004	
	MWh	tys. zł	MWh	tys. zł
Zakup na giełdzie	3 212	280,4	6 988,0	528,5
Zakup od pozostałych dostawców	125 237	14 382,7	189 963,0	21 855,2
Razem zakup	128 449	14 663,1	196 951,0	22 383,7
Sprzedaż	128 449	14 900,3	196 951,0	23 007,7

Źródło: Emitent

6. Charakterystyka otoczenia Emitenta

Sektor energetyczny jest jedną z najważniejszych gałęzi przemysłu w Polsce, a jego udział w Produkcji Krajowym Brutto wynosi ok. 5%. Na koniec roku 2003 w elektrowniach zawodowych całkowita moc zainstalowana wytwarzania wynosiła ok. 33,0 GW, z czego największa część przypadła na elektrownie ciepłe wykorzystujące węgiel kamienny.

Moc osiągalną w kraju na koniec 2003 roku prezentuje tabela.

Moc osiągalna elektrowni i elektrociepłowni zawodowych* na koniec 2003 roku [MW]

Elektrownie i elektrociepłownie zawodowe:	Moc osiągalna
Ciepłe	30 520,6
węgiel kamienny	20 852,8
- elektrociepłownie	5 254,8
węgiel brunatny	9 324,0
gazowe wodne	343,8
Wodne	2 146,5
szczytowo pompowe	1 673,2
przepływowe	473,4
Pozostałe	0,1
wiatrowe	0,1
Elektrownie zawodowe łącznie	32 667,2

Źródło: ARE 2003

**Elektrownie zawodowe to elektrownie posiadające jednostki wytwórcze o mocy ≥ 100 MW przyłączone bezpośrednio do sieci Krajowego Systemu Elektroenergetycznego*

Produkcja energii elektrycznej w Polsce osiągnęła w 2003 roku poziom ok. 143 tysięcy GWh. W najbliższych latach prognozowany jest wzrost popytu na energię elektryczną, spowodowany prawdopodobnym wzrostem zużycia energii elektrycznej przez polskie gospodarstwa, których średnioroczne zużycie energii elektrycznej wciąż pozostaje trzykrotnie niższe niż zużycie gospodarstw w UE. Wzrost produkcji energii będzie realizowany częściowo poprzez inwestycje w nowe bloki wytwórcze oraz modernizację starych bloków, a częściowo poprzez zwiększanie mocy produkcyjnych elektrowni pracujących w oparciu o surowce przyjazne dla środowiska takie jak woda, wiatr. Działania zmierzające do powiększanie mocy wytwórczych ze źródeł odnawialnych wynikają przede wszystkim z polityki UE promującej pozyskiwanie energii ze źródeł odnawialnych (Dyrektywa 2001/77/WE).

Największe zagęszczenie elektrowni występuje w rejonie Górnego Śląska.

Elektrownia „Kozienice” S.A. zlokalizowana jest w środkowo – wschodniej Polsce, około 70 km na południe od Warszawy. Elektrownia jest największym wytwórcą energii elektrycznej w środkowo – wschodniej Polsce. W najbliższym sąsiedztwie Spółki działają Elektrociepłownie Warszawskie S.A., Elektrownia Bełchatów S.A., Elektrownia Połaniec S.A., Elektrownia Stalowa Wola, Elektrociepłownia Lublin – Wrotków Sp. z o.o. oraz wprowadzona do eksploatacji w roku 2000 Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. Moc osiągalna największej elektrowni w Polsce – Elektrowni Bełchatów S.A. wynosi 4.370 MW, a łącznie pozostałych sąsiadujących ze Spółką wytwórców wynosi ponad 3.400 MW.

Na poniższym rysunku przedstawiono lokalizację Elektrowni oraz pozostałych wytwórców energii elektrycznej i ciepłej w Polsce.

Wytwórcy energii elektrycznej i ciepłej w Polsce



Źródło: Polskie Towarzystwo Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej

W celu przedstawienia pozycji Elektrowni „Kozienice” S.A. na rynku energii elektrycznej i ciepłej, poniżej zaprezentowano informacje ekonomiczno-techniczne Spółki za lata 2002 – 2004 oraz udział Spółki w poszczególnych kategoriach na tle krajowych wytwórców systemowych.

Elektrownia „Kozienice” S.A. na tle podsektora wytwarzania zawodowego w zakresie mocy osiągalnej oraz rozmiarów produkcji energii elektrycznej

Wyszczególnienie	j.m.	2002	2003
Moc osiągalna w kraju	MW	32 248	32 667
Moc osiągalna Elektrowni „Kozienice” S.A.	MW	2 845	2 845
Udział Elektrowni „Kozienice” S.A.	%	8,8%	8,7%
Produkcja energii elektrycznej brutto w kraju	GWh	136 045,6	143 328,8
Produkcja energii elektrycznej brutto Elektrowni „Kozienice” S.A.	GWh	9 013,3	11 154,4
Udział Elektrowni „Kozienice” S.A.	%	6,6%	7,8%
Efektywność wykorzystania zdolności wytwórczych elektrowni zawodowych w kraju *	%	64,9%	67,5%
Efektywność wykorzystania zdolności wytwórczych Elektrowni „Kozienice” S.A.	%	48,7%	60,3%

* $[(\text{Produkcja energii elektrycznej brutto} / \text{Moc osiągalna}) / 6500h] \times 100$

Źródło: Emitent, URE, ARE

Moc osiągalna Elektrowni „Kozienice” S.A., wynosząca na koniec roku 2003 2 845 MW, stanowi 8,3% mocy osiągalnej wszystkich wytwórców energii elektrycznej w Polsce. Tym samym Spółka jest największym samodzielnym wytwórcą energii elektrycznej, działającym na węglu kamiennym. Elektrownie o największych mocach osiągalnych w Polsce wraz z udziałami w całkowitej mocy osiągalnej wszystkich podmiotów wytwarzania na koniec roku 2003 przedstawia następująca tabela:

Największe elektrownie w kraju pod względem mocy osiągalnej na koniec roku 2003

Wyszczególnienie	Moc (MW)	Udział
Elektrownia Bełchatów S.A.	4 420	12,9%
Elektrownia „Kozienice” S.A.	2 845	8,3%
Elektrownia Połaniec S.A.	1 800	5,2%
Elektrownia Turów S.A.	1 789	5,2%
Elektrownia Rybnik S.A.	1 775	5,2%
Elektrownia Dolna Odra S.A.	1 742	5,1%
Elektrownia Jaworzno S.A.	1 635	4,8%
Elektrownia Opole S.A.	1 506	4,4%
Elektrownia Pątnów S.A.	1 200	3,5%
Elektrownia Łaziska S.A.	1 155	3,4%

Źródło: „Statystyka elektroenergetyki polskiej”, ARE, 2003

Udział Elektrowni „Kozienice” S.A. w sprzedaży energii elektrycznej w kraju, w porównaniu do udziału w mocy osiągalnej jest nieco wyższy. Wielkość sprzedaży energii elektrycznej Elektrowni „Kozienice” S.A. w 2004 roku stanowiła 9,9% sprzedaży energii elektrycznej elektrowni zawodowych. Udział ten był wyższy niż w roku poprzednim, w którym osiągnął poziom 9,7%. Pod względem przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej Elektrownia „Kozienice” S.A. posiada obecnie ok. 7,7% udział w rynku. W 2003 roku udział ten wyniósł 8,0%.

Spółka jest jedynym dostawcą ciepła na rynku lokalnym, dlatego też jej udział w sprzedaży ciepła na rynku lokalnym w latach 2002 – 2004 wyniósł 100% i w analizowanym okresie utrzymywał się na stabilnym poziomie.

7. Główne rynki zbytu

W 2004 roku w wartościowej strukturze sprzedaży Spółki dominowały spółki dystrybucyjne generując 47,3% przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej (737,5 mln zł). Drugim pod względem udziału w przychodach Spółki odbiorcą były PSE S.A. z udziałem w wysokości 40,8% (635,2 mln zł). Natomiast w I kwartale 2005 roku mimo mniejszej ilości zakupionej energii, największa sprzedaż w ujęciu wartościowym miała wartość energii elektrycznej sprzedanej do PSE S.A. (45,3%), podczas, gdy wartość energii sprzedanej do spółek dystrybucyjnych stanowiła 43,3%.

W 2004 roku Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedała 11,8 TWh energii elektrycznej. Największą część sprzedanej energii elektrycznej odebrały Spółki dystrybucyjne – w 2004 roku odbiorcom tym Elektrownia „Kozienice” S.A. sprzedała 6,2 TWh energii elektrycznej, czyli 53,1% sprzedanej energii. Drugim pod względem znaczenia odbiorcą energii elektrycznej dla Spółki jest PSE S.A., które w 2004 roku odebrały 4,1 TWh, czyli 35,0% sprzedanej energii elektrycznej. W I kwartale 2005 roku najwięcej energii odebrały spółki dystrybucyjne, które zakupiły 49,0% energii. PSE S.A. kupiły w tym okresie 39,3% energii elektrycznej.

Według stanu na koniec 2004 roku kontraktami długoterminowymi objęta jest sprzedaż energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10 (o mocy osiągalnej brutto odpowiednio 560 i 535 MW). Kontrakty długoterminowe na tych blokach obowiązują do 2014 roku.

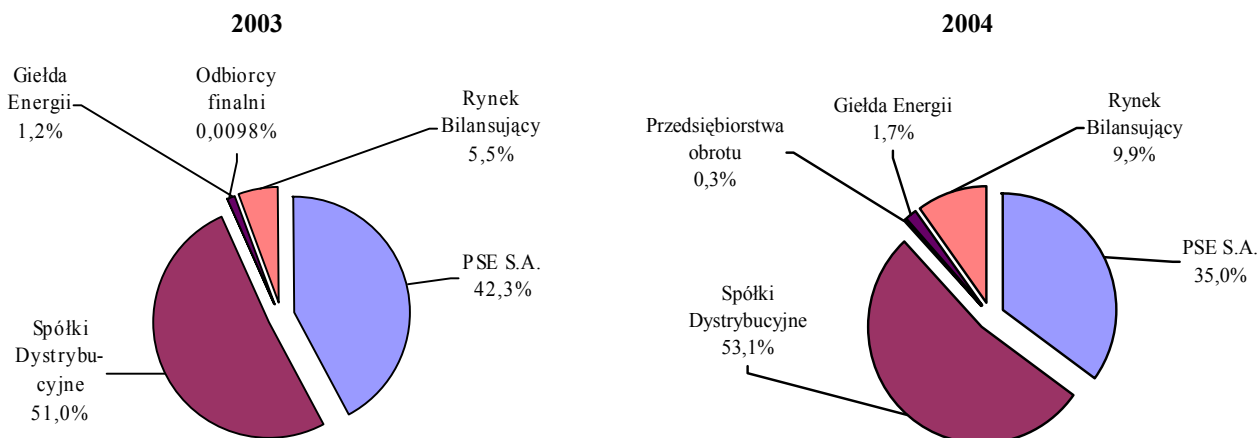
W tabeli przedstawiono kształtowanie się ilościowej sprzedaży energii elektrycznej według poszczególnych grup odbiorców i jej strukturę.

Kierunki ilościowej sprzedaży energii elektrycznej Emitenta w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r. [MWh]

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
PSE S.A.	1 273 569	39,3%	4 117 761	35,0%	4 789 243	42,3%	4 512 394	48,8%
Spółki Dystrybucyjne	1 587 914	49,0%	6 241 170	53,1%	5 781 059	51,0%	4 413 919	47,8%
Przedsiębiorstwa obrotu	74 440	2,3%	36 089	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Odbiorcy finalni	335	0,0%	1 173	0,0%	1 108	0,0%	932	0,0%
Giełda Energii	35 579	1,1%	206 222	1,7%	133 058	1,2%	24 866	0,3%
Rynek Bilansujący	267 626	8,3%	1 160 491	9,9%	623 489	5,5%	288 631	3,1%
Razem	3 239 463	100,0%	11 762 906	100,0%	11 327 957	100,0%	9 240 742	100,0%
W tym energia kupiona na rynku Bilansującym	528 780	16,3%	1 642 214	14,0%	970 900	8,6%	914 091	9,9%
Sprzedaż netto	2 710 683	83,7%	10 120 692	86,0%	10 357 057	91,4%	8 326 651	90,1%

Źródło: Emitent

Struktura sprzedaży ilościowej energii elektrycznej Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

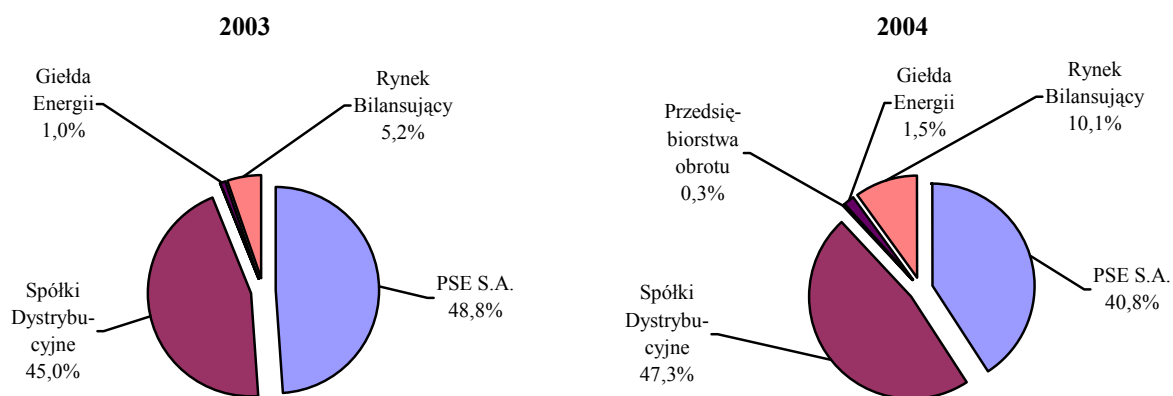
Wartościowa struktura sprzedaży energii elektrycznej jest bardzo zbliżona do struktury ilościowej. Różnice wynikają z różnic cen, po których energia jest sprzedawana konkretnym odbiorcom.

Kierunki wartościowej sprzedaży energii elektrycznej w latach 2002 – 2004 i I kw. 2005r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	I kw. 2005	%	2004	%	2003	%	2002	%
PSE S.A.	193 287,1	45,3%	635 182,8	40,8%	767 799,7	48,8%	797 227,4	59,6%
Spółki Dystrybucyjne	184 685,2	43,3%	737 454,4	47,3%	707 363,3	45,0%	501 511,9	37,5%
Przedsiębiorstwa obrotu	8 246,1	1,9%	4 181,7	0,3%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Odbiorcy finalni	45,4	0,0%	157,7	0,0%	143,1	0,0%	108,5	0,0%
Giełda Energii	3 999,9	0,9%	23 756,3	1,5%	15 120,0	1,0%	3 226,6	0,2%
Rynek Bilansujący	36 767,4	8,6%	157 371,6	10,1%	82 700,7	5,2%	35 578,8	2,7%
Razem	427 031,1	100,0%	1 558 104,5	100,0%	1 573 126,8	100,0%	1 337 653,2	100,0%
w tym energia kupiona na rynku Bilansującym	59 307,8	13,9%	188 362,4	12,1%	113 888,0	7,2%	92 496,3	6,9%
Sprzedaż netto	367 723,3	86,1%	1 369 742,1	87,9%	1 459 238,8	92,8%	1 245 156,9	93,1%

Źródło: Emitent

Struktura sprzedaży wartościowej energii elektrycznej Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

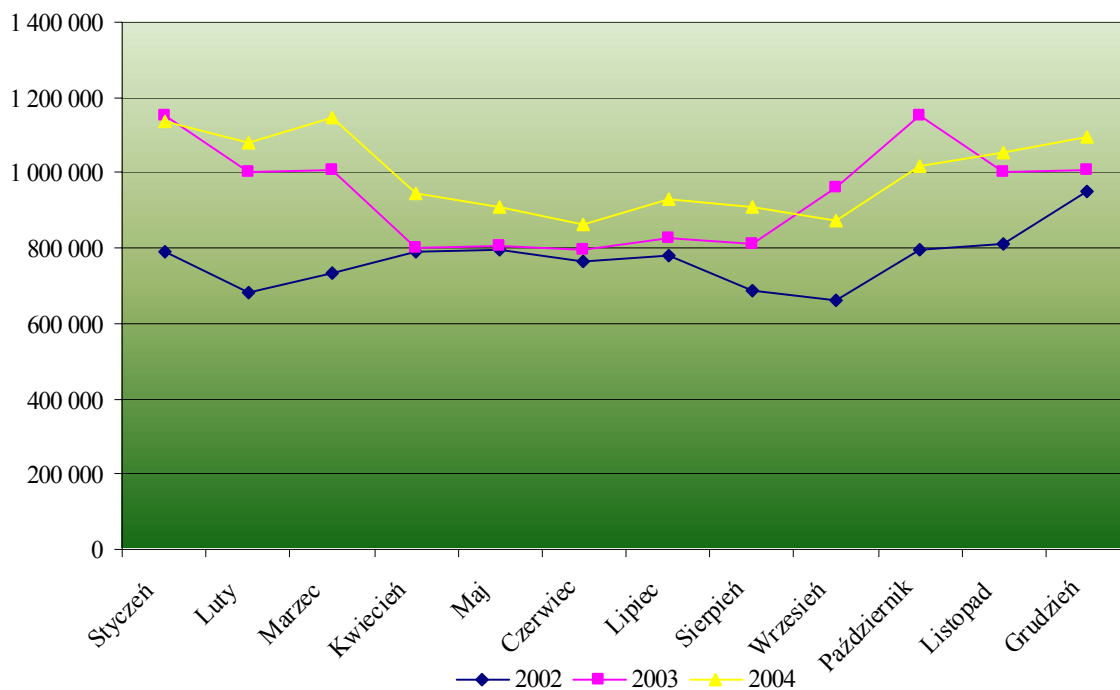
W odniesieniu do struktury sprzedaży energii ciepłej, na lokalnym rynku energii ciepłej Spółka jest monopolistą. Elektrownia „Kozienice” S.A. położona jest na terenie Puszczy Kozienickiej, gdzie odnotowuje się bardzo małe zagęszczenie ludności. W celu dotarcia do większej liczby odbiorców, Spółka musiałaby przesyłać energię ciepłą na większe odległości (na przykład do miasta Kozienice), co powodowałoby znaczne straty ciepła i konieczność rozbudowy sieci ciepłowniczej. Rynek lokalny Spółki ogranicza się zatem do najbliższych okolic oraz miejscowości Świerże Górze.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku, Spółka dostarcza ciepło 14 odbiorcom, w skład których wchodzi firmy skupione wokół Elektrowni „Kozienice” S.A. i pracujące na jej rzecz, zakłady produkujące półfabrykaty budowlane i mikrosferę, szklarnia oraz osiedle mieszkaniowe. Odbiorcy zaopatrywani w ciepło przez Spółkę znajdują się w odległości nie większej niż 5 km od niej.

8. Sezonowość sprzedaży i kształtowanie się struktury zapasów Emitenta

Sektor energetyczny charakteryzuje się znaczną sezonowością. Wynika to ze zróżnicowanego zapotrzebowania na energię elektryczną oraz energię ciepłą w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż przedsiębiorstwa z branży energetycznej realizują w miesiącach zimowych natomiast w miesiącach letnich sprzedaż jest mniejsza. Sezonowość przychodów ze sprzedaży w działalności Emitenta prezentuje poniższy wykres.

Sezonowość ilościowej sprzedaży energii elektrycznej w latach 2002 – 2004 [w MWh]



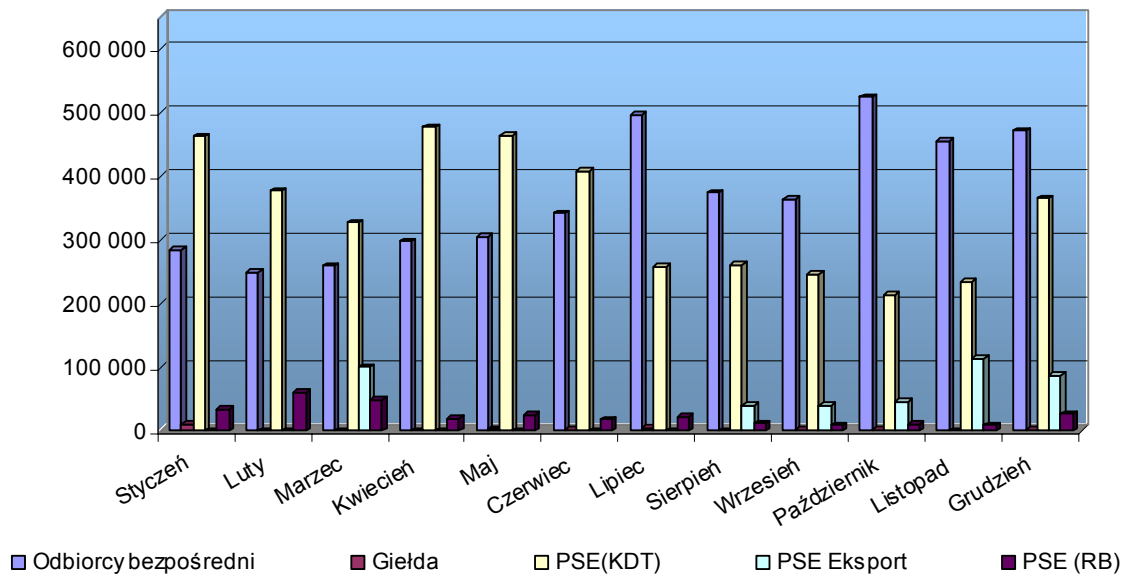
Źródło: Emitent

W strukturze odbiorców dominują zakłady energetyczne, spośród których największe obroty w 2004 roku Spółka notowała na sprzedaży energii następującym zakładom dystrybucji:

- ENEA S.A. ponad 3 mln MWh,
- ZE Łódź-Teren S.A. około 940 tys. MWh,
- ZEORK S.A. około 740 tys. MWh,
- ŁZE S.A. około 580 tys. MWh,
- ZE Warszawa-Teren S.A. około 340 tys. MWh
- ENION S.A. od lipca 2004 r. do grudnia 2004 r. około 260 tys. MWh.

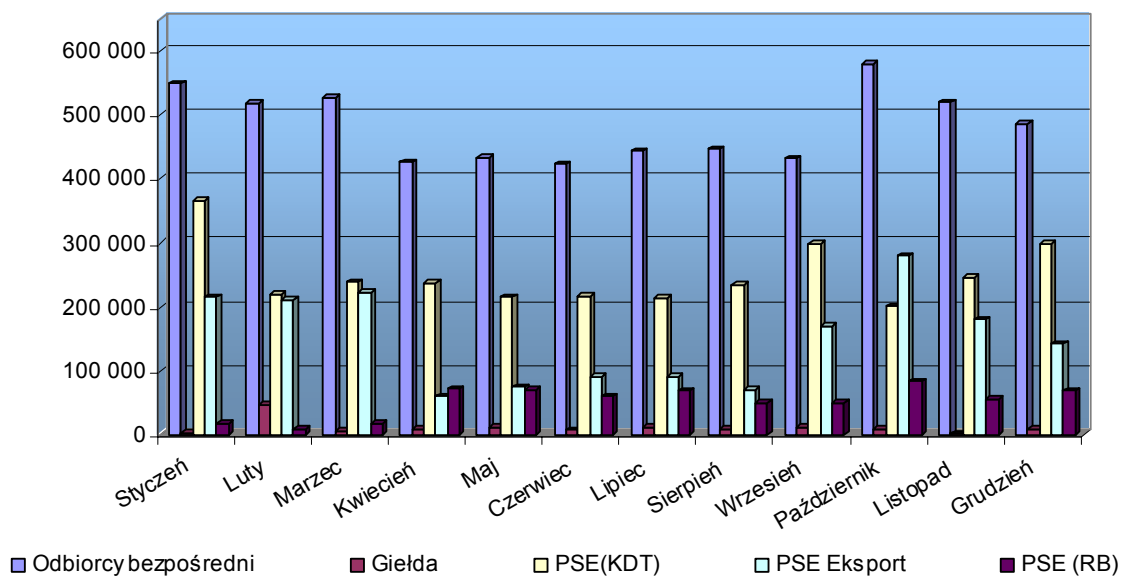
Spółka wyżej wymienionych odbiorcą największej ilości energii jest ENEA S.A. (ok. 25% całości sprzedaży). Znaczną część przychodów Spółki generuje również sprzedaż energii do PSE S.A. (w 2004 roku ok. 35% przychodów ze sprzedaży). W ubiegłych latach znaczną część energii kierowano na eksport (poprzez spółkę PSE S.A.), natomiast w 2004 roku Spółka nie eksportowała energii elektrycznej. W ostatnich latach coraz więcej przychodów jest realizowanych na transakcjach za pośrednictwem Giełdy Energii oraz na Rynku Bilansującym (RB).

Sezonowość sprzedaży z podziałem na grupy odbiorców w 2002 roku [w MWh]



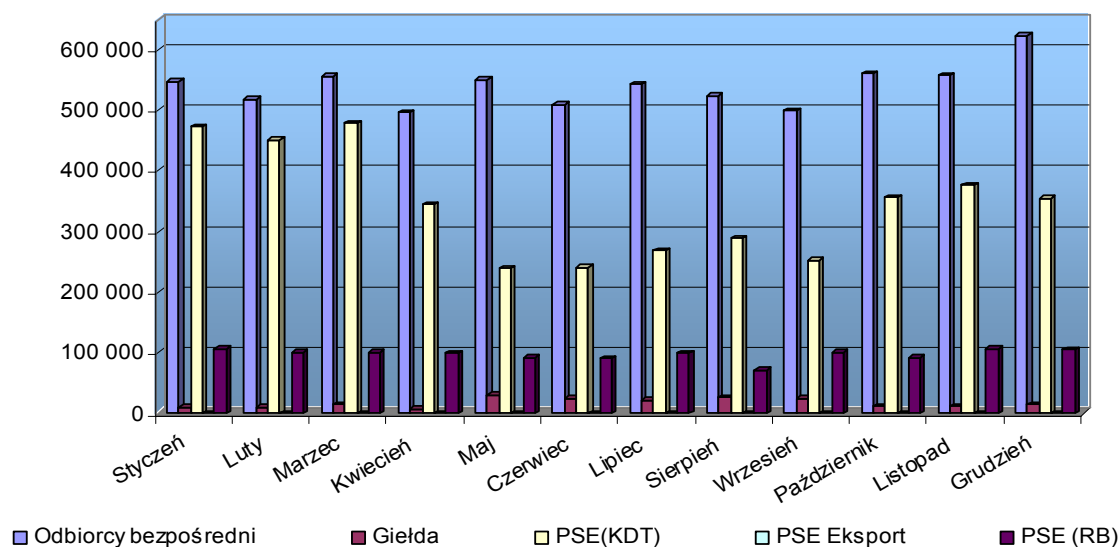
Źródło: Emitent

Sezonowość przychodów ze sprzedaży z podziałem na grupy odbiorców w 2003 roku [w MWh]



Źródło: Emitent

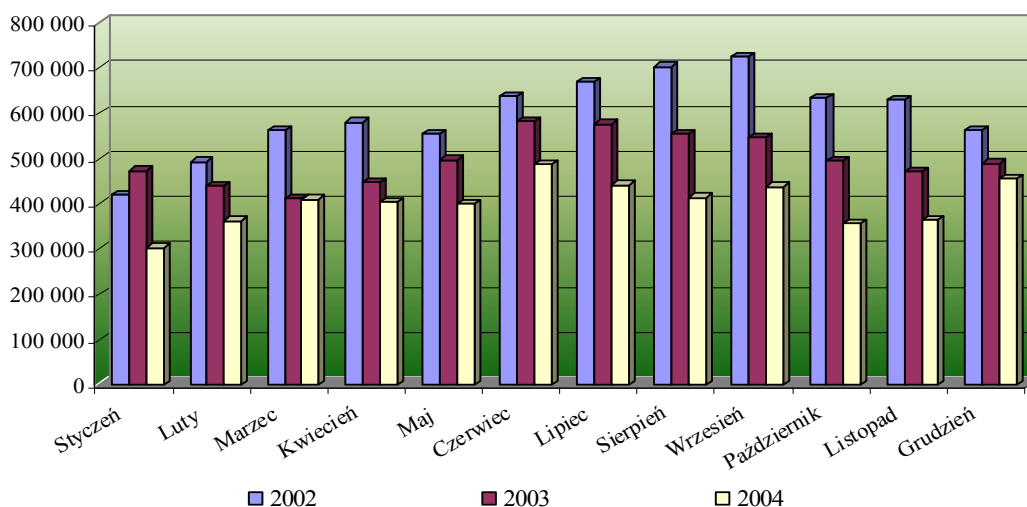
Sezonowość sprzedaży z podziałem na grupy odbiorców w 2004 roku [w MWh]



Źródło: Emitent

W związku z dużymi wahaniami wielkości sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku znaczne wahania dotyczą również wielkości utrzymywanych w ciągu roku zapasów węgla. Spółka posiada składowisko węgla złożone z 5 placów węglowych o łącznej pojemności 650 tys. ton. Spółka zobowiązana jest do utrzymywania obowiązkowych zapasów paliwa w poszczególnych miesiącach danego roku zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 lutego 2003 r. w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych (Dz. U. 2003 r. Nr 39 poz. 338). Najwyższe stany zapasów występują pod koniec trzeciego kwartału, przed wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną. W miesiącach zimowych, kiedy realizowana sprzedaż osiąga najwyższy poziom wielkość zapasów stopniowo maleje, a po zakończeniu zimy zapasy są stopniowo odbudowywane. Wielkość zapasów w kolejnych miesiącach okresu 2002 – 2004 prezentuje następujący wykres.

Wielkość utrzymywanych zapasów w latach 2002 – 2004 w ujęciu miesięcznym [w tonach]



Źródło: Emitent

Informacja o uzależnieniu od odbiorców

Według danych za 2004 rok Emitent przekroczył próg 10% wartości sprzedaży w wypadku trzech odbiorców. Poniższa tabela prezentuje odbiorców razem z udziałem wartości sprzedaży w wartości sprzedaży ogółem

Zestawienie odbiorców, których udział w sprzedaży przekracza 10% [w %]

Wyszczególnienie	2004
PSE S.A. (w %)	37,4%
ENEA S.A. (w %)	21,3%
PSE-OPERATOR S.A. (w %)	15,4%

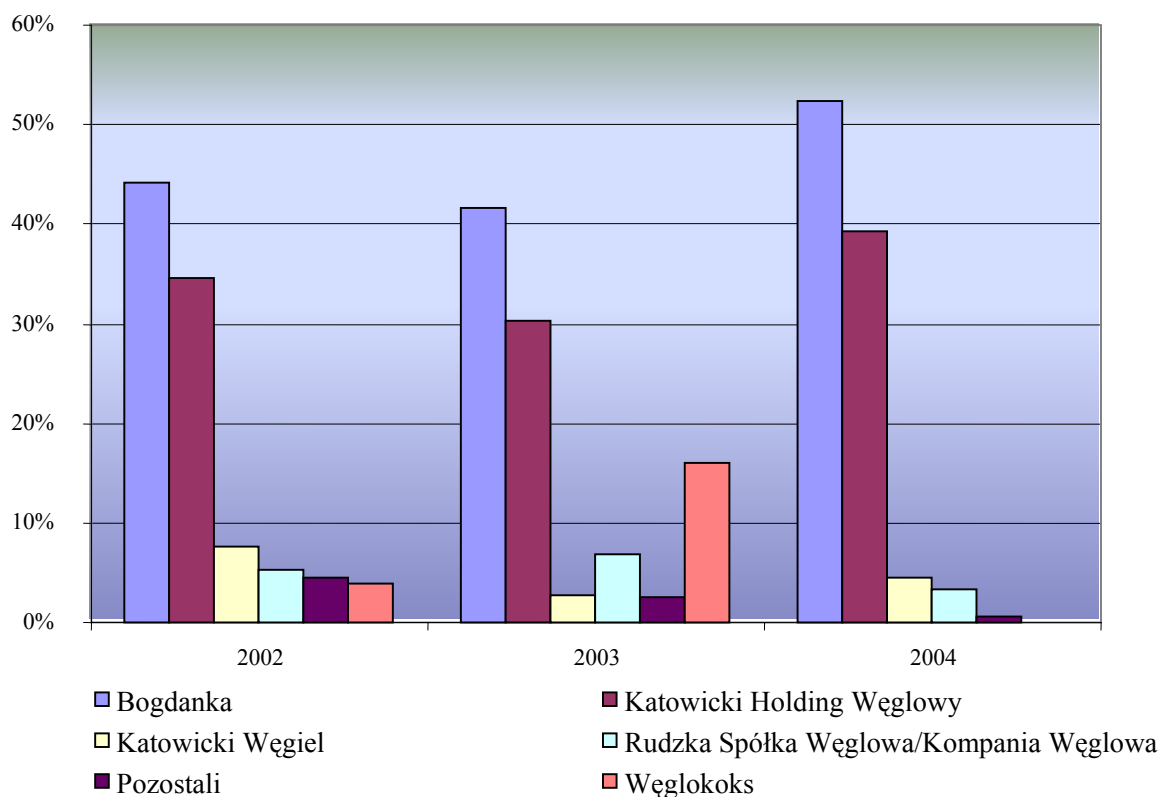
Źródło: Emitent

9. Źródła zaopatrzenia oraz główni dostawcy Emitenta

Głównym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę do produkcji energii elektrycznej jest węgiel kamienny. Spółka zużywa rocznie ponad 4 mln ton tego surowca. Dostawy węgla dla Elektrowni „Kozienice” S.A. są realizowane na podstawie umów zawartych ze spółkami węglowymi.

Głównymi dostawcami węgla do Spółki są: Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. oraz Katowicki Holding Węglowy, których dostawy w 2004 roku stanowiły razem ponad 90% ogółu dostaw węgla. Strukturę dostawców w latach 2002 – 2004 prezentuje poniższy wykres.

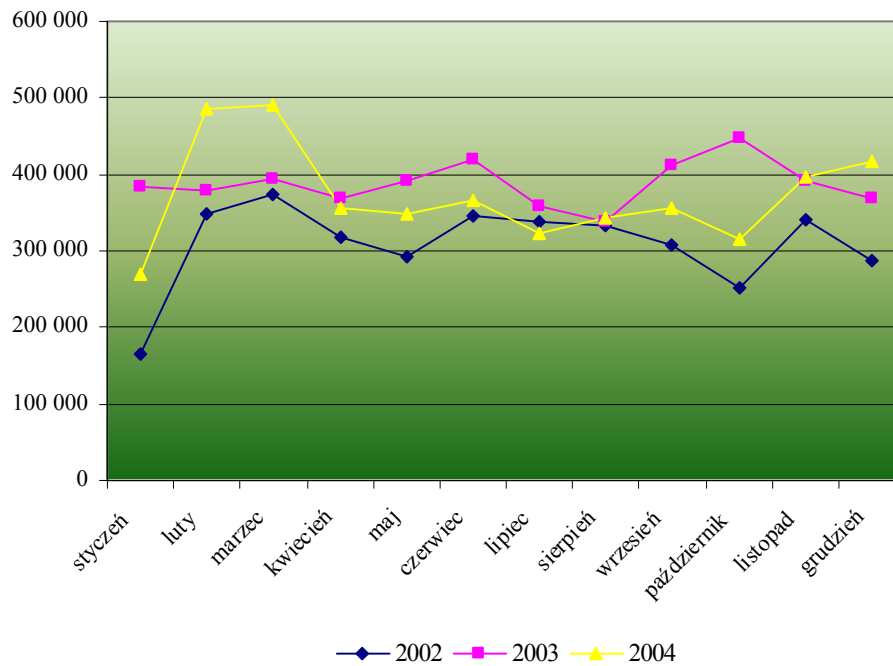
Główni dostawcy węgla oraz struktura dostaw w latach 2002 – 2004



Źródło: Emitent

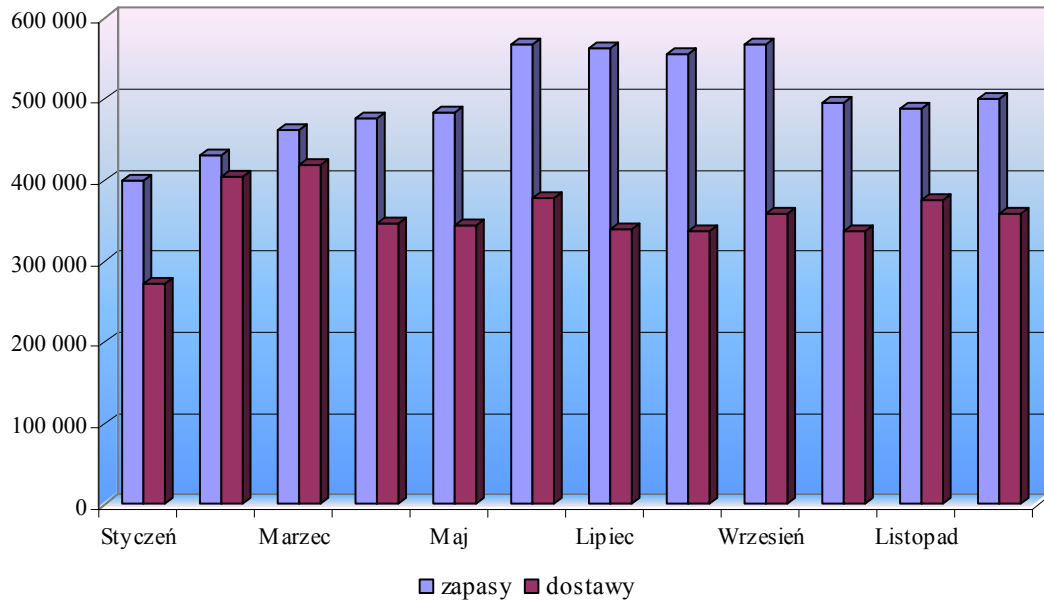
Wielkości dostaw związanych ze sprzedażą również podlegają wahaniom sezonowym. Niewielki wzrost zakupów węgla notuje się wiosną, kiedy Spółka odbudowuje poziom zapasów sprzed zimy oraz jesienią, kiedy wzrasta wielkość sprzedaży. Poniższy wykres prezentuje miesięczne wielkości dostaw w latach 2002 – 2004.

Wielkości dostaw w ujęciu miesięcznym w latach 2002 – 2004 [w tonach]



Źródło: Emitent

Porównanie średniej sezonowości poziomu utrzymywania zapasów oraz wielkości dostaw w latach 2002 – 2004 [w tonach]



Źródło: Emitent

Informacja o uzależnieniu od dostawców

Na podstawie danych dotyczących ponoszonych przez Emitenta kosztów działalności można przedstawić następującą listę dostawców, wobec których, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Prospektu istnieje uzależnienie Emitenta.

Zestawienie dostawców, których udział w kosztach działalności przekracza 10% [w %]*

Wyszczególnienie	2004
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (w %)	20,5%
Katowicki Holding Węglowy S.A. (w %)	15,6%

Źródło: Emitent

*Podany udział odnosi się do wartości kosztów operacyjnych

10. Znaczące umowy

Wszystkie opisane poniżej umowy zostały uznane za znaczące ze względu na kryterium określone w § 2 ust. 1 pkt 64 Rozporządzenia w sprawie Prospektu, tj. ze względu na wartość przedmiotu umowy, wynoszącą co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Za wartość przedmiotu umowy przyjmuje się wartość sprzedaży na podstawie umowy lub obrotu (wartość usługi bądź dostawy) wynikającą z umowy w okresie 12 miesięcy.

10.1. Umowa o świadczenie usług przesyłowych

Data zawarcia umowy:	31 sierpnia 2001 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Strony umowy:	Emitent jako użytkownik oraz Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Warszawie i PSE-Operator S.A. z siedzibą w Warszawie jako usługodawca
Przedmiot umowy:	Świadczenie przez usługodawcę usług przesyłowych energii elektrycznej
Inne istotne postanowienia:	

Na mocy aneksu do umowy z dnia 19 sierpnia 2004 r., do umowy przystąpił ze skutkiem od dnia 1 sierpnia 2004 r. PSE-Operator S.A., stając się wspólnie z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. podmiotem praw i obowiązków umownych. Podmiotem faktycznie wykonującym usługi przesyłowe oraz dokonującym rozliczeń z tytułu umowy jest od dnia 1 sierpnia 2004 r. PSE-Operator S.A., co nie uchybia solidarnej odpowiedzialności Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. i PSE-Operator S.A. z tytułu zobowiązań do zapłaty należności umownych.

W ramach umowy usługodawca świadczy usługi przesyłowe, polegające na:

- przesyłaniu energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej,
- utrzymywaniu wymaganych standardowych parametrów jakości energii elektrycznej, w tym ciągłości i niezawodności dostaw oraz odbioru energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym,
- prowadzeniu dla Emitenta rozliczeń dotyczących zgłoszonych usługodawcy do realizacji zawartych umów sprzedaży energii elektrycznej.

Usługodawca ma prawo wstrzymać świadczenie usług przesyłowych, w tym odłączyć Emitenta od sieci przesyłowej, bez ponoszenia odpowiedzialności z tego tytułu, w przypadkach określonych w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej oraz w razie gdy Emitent zwleka z zapłatą należności co najmniej miesiąc po upływie terminu płatności pomimo uprzedniego powiadomienia na piśmie o zamiarze wypowiedzenia umowy i wyznaczenia dodatkowego 2-tygodniowego terminu do zapłaty zaległych i bieżących należności. Koszty wstrzymania i wznowienia świadczenia usług przesyłowych ponosi Emitent, w wysokości kosztów faktycznie poniesionych przez usługodawcę, o ile stosowne stawki nie zostaną określone w Taryfie PSE-Operator S.A.

Z tytułu świadczenia usług przesyłowych, Emitent zobowiązany jest do ponoszenia opłat ustalonych na podstawie stawek określonych w Taryfie PSE-Operator S.A. W roku 2005 stawka rozliczeniowa wynosi 0,30 zł/MWh + podatek VAT.

Wartość umowy, będąca całkowitą opłatą rozliczeniową, jest obliczana powykonawczo jako iloczyn zgłoszonych wielkości kontraktów do realizacji przez PSE-Operator S.A. i przyjętej stawki rozliczeniowej. Wartość umowy przyjęta za podstawę uznania jej za znaczącą jest obliczona za okres jednego roku, w oparciu o szacunki uwzględniające dane z jej realizacji w roku 2004 i przewidywania co do roku bieżącego.

Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na dzień 30 czerwca. Ponadto każda ze stron ma prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, w przypadku:

- istotnego naruszenia przez jedną ze stron postanowień umowy, które nie zostało usunięte w ciągu 30 dni od otrzymania od drugiej strony pisemnego zawiadomienia,
- wydania przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania układowego, upadłościowego lub likwidacyjnego wobec drugiej strony, lub też cofnięcia koncesji przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki,
- niezastosowania się przez stronę do orzeczenia sądu lub decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, rozstrzygających spór powstały przy realizacji umowy.

Usługodawca ma prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, jeżeli Emitent nie dokonał zapłaty należności za zrealizowane usługi będące przedmiotem umowy za trzy okresy rozliczeniowe.

Z kolei Emitent może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, jeżeli nie wyraża zgody na zmiany wprowadzone do Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej.

10.2. Umowa na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10

Data zawarcia umowy: 12 września 1997 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2014 r.
Strony umowy: Emitent jako dostawca i Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Warszawie jako odbiorca
Przedmiot umowy: Dostawa mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10

Inne istotne postanowienia:

Podstawą do obliczania należności Emitenta z tytułu wykonania umowy są ceny za moc dyspozycyjną netto, energię elektryczną netto oraz inne składniki uwzględnione w zaakceptowanej przez odbiorcę projekcji finansowej.

Zasady rozliczeń płatności na rzecz Emitenta regulowane są w zawieranych na czas określony aneksach do umowy.

Warunki finansowe umowy objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

W przypadku niedotrzymania terminu płatności przez odbiorcę, Emitent ma prawo naliczać odsetki za zwłokę w wysokości 110% stopy kredytu lombardowego.

Emitent nie będzie sprzedawać ani dostarczać mocy, energii elektrycznej objętej umową ani nie będzie świadczyć usług systemowych z obiektu (części elektrowni składającej się z bloków nr 9 i 10 wraz z urządzeniami towarzyszącymi należącymi do Emitenta), żadnej innej stronie niż Polskim Sieciom Elektroenergetycznym S.A. lub wskazanemu przez nie odbiorcy bądź innym odbiorcom, wybranym przez strony w drodze wzajemnego uzgodnienia. Ponadto zawarcie nowych lub zmiana istniejących umów Emitenta dotyczących produkcji i dostaw energii cieplnej, które będą miały wpływ na wielkość lub charakter produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu wymagać będzie akceptacji Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.

Emitent zobowiązał się do przekazywania Polskim Sieciom Elektroenergetycznym S.A. sprawozdań finansowych oraz informacji o zmianach w statucie i władzach Emitenta, a także do przekazania informacji o wydaniu przez sąd postanowienia o rozpoczęciu postępowania układowego, upadłościowego lub likwi-

dacyjnego wobec Emitenta. Przekazywanie przez Spółkę wszelkich informacji i sprawozdań nie będzie kolidowało z obowiązkami informacyjnymi ciążącymi na spółkach publicznych.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta deklarowanych w umowie parametrów technicznych, zobowiązany jest on do zapłaty następujących kar umownych:

- jeżeli moc rzeczywista będzie niższa niż moc deklarowana, Emitent zapłaci karę umowną w kwocie stanowiącej równowartość w złotych polskich kwoty 160 tys. USD za każdy brakujący pełny MW mocy,
- za każde obniżenie wartości wskaźnika dyspozycyjności czasowej każdego bloku wyznaczonej w skali roku kalendarzowego, wysokość kary umownej będzie odpowiadała kwocie 100 tys. USD za każdy jeden pełny punkt procentowy.

W przypadku, gdyby wartość szkody przekroczyła ww. stawki kar umownych, strony zastrzegły sobie prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Łączna wysokość odszkodowań umownych nie może jednak przekroczyć równowartości 1.500 tys. USD.

W razie zaistnienia enumeratywnie wymienionych w umowie zdarzeń, stanowiących przypadki niedotrzymania przez stronę zobowiązań umownych, druga strona może rozwiązać umowę poprzez doręczenie pisemnego zawiadomienia o tym fakcie.

Wszelkie spory, mogące wyniknąć w związku z umową, a nie rozwiązane w sposób polubowny, poddane zostały rozstrzygnięciu Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie.

10.3. Umowa sprzedaży energii elektrycznej czynnej

Data zawarcia umowy:	15 listopada 2004 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy:	Emitent jako dostawca oraz jako odbiorcy: Grupa Energetyczna ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz EnergoPartner Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
Przedmiot umowy:	Sprzedaż energii elektrycznej czynnej

Inne istotne postanowienia:

Wielkość minimalnych dostaw energii elektrycznej dla obu odbiorców, określona w załączniku nr 1 do umowy, wynosi w roku 2005: 2.864.175 MWh. Maksymalna wielkość dostaw określona została wzorem:

$$E_{\max} = 1,63 \times E_{\min}$$

gdzie:

E_{\max} – maksymalna wielkość dostaw

E_{\min} – minimalna wielkość dostaw.

Ceny sprzedaży energii elektrycznej objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Odbiorca zobowiązał się do pokrycia ewentualnych kosztów alternatywnego zakupu energii lub sprzedaży energii przez dostawcę poprzez Rynek Bilansujący w przypadku przyjęcia przez operatora systemu przesyłowego (którym jest PSE Operator S.A. z siedzibą w Warszawie) do realizacji na podstawie zgłoszenia odbiorcy innej ilości energii w danej godzinie niż ilość uzgodniona przez strony w grafiku dostaw, będą-

cego następstwem awarii Systemu Wymiany Informacji o Rynku Energii u dostawcy bądź zgłoszenia przez odbiorcę do operatora systemu przesyłowego transakcji sprzedaży energii do dostawcy (zamiast zakupu). Z kolei, jeżeli przyjęcie przez operatora do realizacji innej ilości energii niż ilość uzgodniona przez strony jest następstwem innych okoliczności niż wymienione powyżej, obowiązek pokrycia kosztów alternatywnego zakupu lub sprzedaży energii ciąży na dostawcy.

Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, w następujących przypadkach:

- przeniesienia praw wynikających z umowy bez pisemnej zgody drugiej strony,
- pisemnego zgłoszenia trwałej niezdolności jednej ze stron do regulowania należności umownych w wymaganym terminie,
- wydania przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania układowego, upadłościowego lub likwidacyjnego wobec drugiej strony,
- poważnego naruszenia przez jedną ze stron postanowień umowy, które nie zostało usunięte w ciągu 30 dni od otrzymania przez drugą stronę pisemnego zawiadomienia.

Dostawcy przysługuje ponadto prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 60-dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego w przypadku, gdy odbiorca przekroczy termin płatności za zakontraktowaną energię elektryczną w okresie rozliczeniowym o minimum 14 dni w stosunku do terminu umownego.

10.4. Umowa sprzedaży energii elektrycznej czynnej

Data zawarcia umowy: 10 grudnia 2004 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz JES Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako odbiorca
Przedmiot umowy: Sprzedaż energii elektrycznej czynnej

Inne istotne postanowienia:

Wielkość minimalnych dostaw energii elektrycznej, określona w załączniku nr 1 do umowy, wynosi w roku 2005: 1.045.440 MWh.

Ceny sprzedaży energii elektrycznej objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii elektrycznej czynnej, opisanej powyżej w punkcie 10.3. Rozdziału V Prospektu.

10.5. Umowa o świadczenie regulacyjnych usług systemowych

Data zawarcia umowy: 5 stycznia 2005 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy: PSE-Operator S.A. z siedzibą w Warszawie jako operator systemu przesyłowego oraz Emitent jako usługodawca

Przedmiot umowy: Świadczenie regulacyjnych usług systemowych

Inne istotne postanowienia:

Warunkiem obowiązywania umowy jest realizacja przez Emitenta oraz PSE-Operator S.A. umowy o świadczenie usług przesyłowych z dnia 31 sierpnia 2001 r., opisanej powyżej w punkcie 10.1. Rozdziału V Prospektu.

PSE-Operator S.A. jest jedynym operatorem systemu przesyłowego na terytorium Rzeczypospolitej i jedynym odbiorcą Regulacyjnych Usług Systemowych.

Na podstawie umowy Emitent świadczy na rzecz operatora systemu przesyłowego Regulacyjne Usługi Systemowe w następującym zakresie:

- a) operacyjne rezerwy mocy elektrowni ciepłych:
 - rezerwa sekundowa w ramach regulacji pierwotnej,
 - rezerwa minutowa w ramach regulacji wtórnej sygnałem Y₁,
 - rezerwa odtworzeniowa,
- b) praca elektrowni ciepłych kondensacyjnych z przeciążeniem,
- c) automatyczna regulacja napięcia i mocy biernej.

Wartość sprzedaży regulacyjnych usług systemowych w latach 2002-2004 opisana została szczegółowo w punkcie 3 Rozdziału V Prospektu. Stawki wynagrodzeń w ramach regulacji pierwotnej i wtórnej objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Cesja praw i przeniesienie obowiązków umownych może nastąpić jedynie za zgodą drugiej strony, z zastrzeżeniem, iż nie może ona odmówić zgody bez uzasadnionej przyczyny. Emitent wyraził ponadto zgodę na przeniesienie przez operatora systemu przesyłowego praw i obowiązków wynikających z umowy na podmiot, który przejmie w części lub w całości prawa i obowiązki operatora systemu przesyłowego, określone przepisami ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (tekst jednolity Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz.1504, z późn. zm.).

Każda ze stron ma prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Strony mają ponadto prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w następujących przypadkach:

- zaprzestania przez jedną ze stron odpowiednio eksploatacji jednostki wytwórczej lub odbioru energii elektrycznej z jednostki wytwórczej lub obiektu w okresie dłuższym niż 30 kolejnych dni bez uzyskania pisemnej zgody drugiej strony, z wyłączeniem przerw w eksploatacji spowodowanych działaniem siły wyższej, awarii sieciowej, awarii w systemie lub stanu zagrożenia Krajowego Systemu Elektroenergetycznego oraz uzgodnionych postojów planowych,
- trwałego lub przedłużającego się zaniedbywania przez jedną ze stron obowiązku właściwej obsługi, utrzymania lub napraw jednostki wytwórczej lub obiektu bądź właściwej obsługi i utrzymania elementów systemu przesyłowego przyłączonych do urządzeń usługodawcy – w następstwie czego zagrożone jest bezpieczeństwo osób, majątku lub dostaw usług świadczonych na rzecz osób trzecich,
- przeniesienia praw wynikających z umowy bez zgody drugiej strony,
- trwałej niezdolności operatora systemu przesyłowego do regulowania w wymaganym terminie należności wobec usługodawcy,
- zagrożenia którejkolwiek ze stron niewypłacalnością, ogłoszenia przez którąkolwiek ze stron wszczęcia postępowania naprawczego, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r.

Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.), lub też cofnięcia koncesji przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki,

- poważnego naruszenia przez jedną ze stron postanowień umowy, które nie zostało usunięte w ciągu 30 dni od otrzymania przez drugą stronę pisemnego zawiadomienia o tym fakcie.

10.6. Umowa wieloletnia na dostawę węgla energetycznego

Data zawarcia umowy: 28 stycznia 2004 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas określony od dnia 28 stycznia 2004 r. do dnia 30 czerwca 2008 r.
Strony umowy: Emitent jako kupujący oraz Katowicki Holding Węglowy S.A. z siedzibą w Katowicach jako sprzedający
Przedmiot umowy: Wieloletnie dostawy węgla energetycznego

Inne istotne postanowienia:

Umowa określa podstawowe wielkości dostaw, w wysokości 1.750.000 ton węgla rocznie (z tolerancją \pm 15%). Ostateczne wartości dostaw, wraz z ich podziałem na kopalnie, określane są każdorazowo w umowach rocznych.

Umowy roczne zawierane są nie później niż do 15 czerwca każdego roku obowiązywania umowy wieloletniej, z mocą wiążącą na kolejny okres dostaw, rozumiany jako okres 12 miesięcy poczynając od dnia 1 lipca każdego roku obowiązywania umowy wieloletniej.

Umowy roczne określają w szczególności:

- cenę węgla,
- wielkość podstawową dostaw węgla na dany okres,
- dodatkowe wielkości dostaw węgla na ten okres dostaw,
- graniczne parametry jakościowe węgla,
- sposób dokonywania rozliczeń finansowych,
- szczegółowe warunki dostaw i odbioru węgla.

Warunki finansowe zakupu węgla w danym roku są ustalane w umowach rocznych.

Strony przewidziały następujące kary umowne:

- za dostarczenie węgla, którego handlowe parametry jakościowe są gorsze od parametrów granicznych określonych w umowie rocznej – za każde obniżenie wartości opałowej o 500 kJ/kg, każde przekroczenie zawartości popiołu o 1%, każde przekroczenie zawartości siarki o 0,1% - kara umowna w wysokości każdorazowo 5% wartości rzeczywistej danej partii węgla,
- za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla określonej w harmonogramie dostaw z tolerancją 10% w rozliczeniu kwartalnym – kara umowna w wysokości 5% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla.

Jeżeli ww. kary umowne nie pokrywają w pełni poniesionej szkody, każda ze stron może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych.

Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia, którego początek przypada na pierwszy dzień kwartału. Ponadto Emitent ma prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, jeżeli przez kolejne 2 miesiące średnie parametry jakościowe dostarczonego węgla będą niższe od deklarowanych przez sprzedającego w umowie. Wypowiedzenie w tym przypadku dotyczy jedynie tej części dostaw, która nie spełnia określonych wyżej warunków.

Przeniesienie praw lub obowiązków wynikających z umowy wieloletniej lub umów rocznych na osobę trzecią wymaga zgody drugiej strony, która może uzależnić udzielenie zgody od spełnienia przez stronę przenoszącą prawa i obowiązki określonych warunków.

W realizacji umowy wieloletniej zawarta została dnia 11 stycznia 2005 r. umowa roczna na dostawę węgla energetycznego na rok 2005, obowiązująca od dnia 3 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.

W umowie tej strony określiły podstawową wielkość dostaw w roku 2005 na 2.100.000 ton, zaś wielkość dodatkową do 100.000 ton. W umowie został ponadto określony szczegółowy harmonogram dostaw, graniczne parametry węgla oraz sposób ustalania ceny węgla. Cena ta wyliczana jest na podstawie wartości opałowej w stanie roboczym w oparciu o cenę 1 GJ energii cieplnej zawartej w węglu, na bazie określonej w umowie formuły cenowej.

Szczegółowe dane dotyczące cen zakupu węgla w umowie rocznej zawartej w dniu 11 stycznia 2005 r. na dostawę węgla energetycznego z Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. z siedzibą w Katowicach objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

10.7. Umowa wieloletnia na dostawę węgla energetycznego

Data zawarcia umowy:	31 grudnia 2003 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 31 grudnia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.
Strony umowy:	Emitent jako kupujący oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance jako sprzedający
Przedmiot umowy:	Wieloletnie dostawy węgla energetycznego

Inne istotne postanowienia:

Umowa określa podstawowe roczne wielkości dostaw, w następującej wysokości:

- na rok 2005 – 2.500.000 ton węgla,
- w latach 2006 – 2007 – po 3.000.000 ton węgla rocznie,
- w latach 2008 – 2010 – po 3.500.000 ton węgla rocznie.

Wielkości powyższe mogą ulec zmianie (w zakresie $\pm 15\%$). Ostateczne wielkości dostaw wraz z ich podziałem na asortyment węgla, określane są każdorazowo w umowach rocznych.

Umowy roczne zawierane są nie później niż do 15 dnia miesiąca poprzedzającego okres obowiązywania umowy, z mocą wiążącą na kolejny okres dostaw, rozumiany jako okres 12 miesięcy poczynając od dnia 1 czerwca każdego roku obowiązywania umowy (strony dopuszczają również możliwość zawarcia umowy rocznej na okres 12 miesięcy poczynając od dnia 1 lipca każdego roku obowiązywania umowy). Okresy dostaw w umowach rocznych podzielone są na części kwartalne.

Umowy roczne określają w szczególności:

- cenę węgla,
- wielkość podstawową dostaw węgla na dany okres,
- dodatkowe wielkości dostaw węgla na ten okres dostaw,
- graniczne parametry jakościowe węgla,
- sposób dokonywania rozliczeń finansowych,
- szczegółowe warunki dostaw i odbioru węgla.

Warunki finansowe zakupu węgla w danym roku są ustalane w umowach rocznych.

Strony przewidziały następujące kary umowne:

- za dostarczenie węgla, którego handlowe parametry jakościowe są gorsze od parametrów granicznych określonych w umowie rocznej – za każde obniżenie wartości opałowej o 500 kJ/kg, każde przekroczenie zawartości popiołu o 1%, każde przekroczenie zawartości siarki o 0,1% – kara umowna w wysokości każdorazowo 10% wartości rzeczywistej danej partii węgla,
- za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla określonej w harmonogramie dostaw z tolerancją 10% w rozliczeniu kwartalnym – kara umowna w wysokości 5% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla.

Jeżeli ww. kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, każda ze stron może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych.

Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem rocznego okresu wypowiedzenia, którego początek przypada na pierwszy dzień kwartału. Ponadto Emitent ma prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, jeżeli przez kolejne 2 miesiące średnie parametry jakościowe dostarczonego węgla będą niższe od deklarowanych przez sprzedającego w umowie. Wypowiedzenie w tym przypadku dotyczy jedynie tej części dostaw, która nie spełnia określonych wyżej warunków.

Przeniesienie praw i obowiązków jednej strony wynikających z umowy lub umów rocznych na osobę trzecią wymaga zgody drugiej strony, która może uzależnić udzielenie zgody od spełnienia przez stronę przenoszącą prawa i obowiązki określonych warunków.

W realizacji umowy wieloletniej zawarta została dnia 25 stycznia 2005 r. umowa roczna na dostawę węgla energetycznego na rok 2005, obowiązująca od dnia 3 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.

W umowie tej strony określiły podstawową wielkość dostaw w roku 2005 na 2.125.000 ton, zaś wielkość dodatkową do 100.000 ton. W umowie rocznej został ponadto określony szczegółowy harmonogram dostaw, graniczne parametry węgla oraz sposób ustalania ceny węgla. Cena ta wyliczana jest na podstawie wartości opałowej w stanie roboczym w oparciu o cenę 1 GJ energii cieplnej zawartej w węglu, na bazie określonej w umowie formuły cenowej.

Szczegółowe dane dotyczące cen zakupu węgla w umowie rocznej zawartej w dniu 25 stycznia 2005 r. na dostawę węgla energetycznego ze Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdanie objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

10.8. Umowa inwestycyjna

Data zawarcia umowy:	24 czerwca 2004 r.
Okres obowiązywania umowy:	Inwestycja powinna zostać zakończona w ciągu 32 miesięcy od dnia podpisania umowy, tj. do dnia 24 lutego 2007 r.
Strony umowy:	Emitent jako zamawiający oraz konsorcjum HITACHI Ltd. – POLTEGOR Engineering Ltd. jako generalny realizator
Przedmiot umowy:	Budowa Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków 200 MW

Inne istotne postanowienia:

Zgodnie z umową, cena kontraktowa wynosi 51.862 tys. EUR brutto.

Emitent ma prawo odstąpienia od kontraktu z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w przypadku, gdy:

- zawieszenie kontraktu z powodu rażącego zaniedbania generalnego realizatora trwa dłużej niż 60 dni,
- generalny realizator scedował prawa lub obowiązki wynikające z umowy bądź podzlecił całość prac bez pisemnej zgody Emitenta,
- generalny realizator stał się niewypłacalny, został postawiony w stan likwidacji, został ustanowiony dla niego administrator lub syndyk masy upadłościowej, prowadzi przedsiębiorstwo z likwidatorem, kuratorem lub zarządcą w celu zabezpieczenia należności kredytodawców, lub jeśli zaistnieje jakiegokolwiek wydarzenie, które wg prawa właściwego dla generalnego realizatora będzie miało skutek podobny do wymienionych wyżej wydarzeń.

Z kolei generalny realizator może odstąpić od umowy z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia, gdy:

- Emitent nie wywiązuje się z terminów płatności, a zawieszenie kontraktu z tego tytułu przekroczy 52 dni,
- zawieszenie kontraktu z powodu uchybień Emitenta bądź opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy wynikłego z powodu robót własnych Emitenta (realizowanych przez Emitenta) trwa dłużej niż 60 dni,
- zawieszenie kontraktu z ważnych dla Emitenta powodów trwa ponad 90 dni,
- Emitent powiadomi generalnego realizatora, że z nieprzewidzianych przyczyn ekonomicznych kontynuowanie kontraktu stało się dla niego niemożliwe.

Ponadto, jeżeli działanie siły wyższej mającej wpływ na wykonanie kontraktu trwa dłużej niż 120 dni, każda ze stron ma prawo do wystosowania do drugiej strony pisemnego powiadomienia o odstąpieniu od kontraktu w ciągu kolejnych 28 dni.

W razie nienależytego wykonania kontraktu przez generalnego realizatora, zobowiązany jest on do zapłaty określonych kontraktem kar umownych. W szczególności:

- w razie opóźnienia w wykonaniu poszczególnych etapów realizacji kontraktu – w wysokości 0,1% wartości danego etapu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia,

- w razie opóźnienia w przekazaniu inwestycji do eksploatacji – w wysokości 0,25% ceny kontraktowej netto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia,
- za nieosiągnięcie gwarantowanych kontraktem parametrów technicznych, w wysokości odrębnie określonej w opisywanej umowie dla każdego z parametrów.

Limit kar umownych za opóźnienia, jak również za nieosiągnięcie gwarantowanych parametrów technicznych, wynosi każdorazowo 15% ceny kontraktowej netto. Całkowita wartość kar umownych nie może przekroczyć 20% ceny kontraktowej netto.

W przypadku, gdy szkoda będąca wynikiem niewykonania, nienależytego wykonania bądź rażącego zaniedbania generalnego realizatora przekroczy wartość naliczonych z tego tytułu kar umownych, Emitent ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jednakże odpowiedzialność generalnego realizatora nie może przekroczyć 100% ceny kontraktowej netto.

Spory wynikłe na tle realizacji umowy rozwiązywane będą w drodze wzajemnych negocjacji bądź za pośrednictwem mediatora, wyznaczonego i wynagradzanego zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie.

W razie, gdy ww. metody rozwiązania sporu okażą się nieskuteczne, spór zostanie ostatecznie rozstrzygnięty przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie.

11. Istotne umowy

11.1. Umowy sprzedaży energii elektrycznej

11.1.1. Umowa sprzedaży energii elektrycznej czynnej

Data zawarcia umowy:	14 grudnia 2004 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy:	Emitent jako dostawca oraz jako odbiorcy: Łódzki Zakład Energetyczny S.A. z siedzibą w Łodzi i Zakład Energetyczny Łódź – Teren S.A. z siedzibą w Łodzi
Przedmiot umowy:	Sprzedaż energii elektrycznej czynnej

Inne istotne postanowienia:

Wielkość minimalnych dostaw energii elektrycznej, określona w załączniku nr 1 do umowy, wynosi w roku 2005: 761.520 MWh.

Ceny sprzedaży energii elektrycznej objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii elektrycznej czynnej, opisaną w punkcie 10.3. Rozdziału V Prospektu.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na wartość sprzedaży.

11.1.2. Umowa sprzedaży energii elektrycznej czynnej

Data zawarcia umowy: 20 grudnia 2004 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego z siedzibą w Skarżysku-Kamiennej jako odbiorca
Przedmiot umowy: Sprzedaż energii elektrycznej czynnej

Inne istotne postanowienia:

Wielkość minimalnych dostaw energii elektrycznej, określona w załączniku nr 1 do umowy, wynosi w roku 2005: 556.474 MWh.

Ceny sprzedaży energii elektrycznej objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii elektrycznej czynnej, opisanej w punkcie 10.3. Rozdziału V Prospektu.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na wartość sprzedaży.

11.1.3. Umowa sprzedaży energii elektrycznej

Data zawarcia umowy: 30 listopada 2004 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz ENION S.A. z siedzibą w Krakowie jako odbiorca
Przedmiot umowy: Sprzedaż energii elektrycznej czynnej

Inne istotne postanowienia:

Wielkość minimalnych dostaw energii elektrycznej, określona w załączniku nr 1 do umowy, wynosi w roku 2005: 481.680 MWh.

Ceny sprzedaży energii elektrycznej objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii elektrycznej czynnej, opisanej w punkcie 10.3. Rozdziału V Prospektu.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na wartość sprzedaży.

11.2. Umowy sprzedaży energii cieplnej

Poniższe umowy sprzedaży energii cieplnej zostały zakwalifikowane przez Emitenta jako istotne ze względu na ich duży udział w sprzedaży ciepła.

11.2.1. Umowa sprzedaży energii cieplnej

Data zawarcia umowy: 18 lipca 2001 r.
Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas nieokreślony, z mocą obowiązującą od dnia 18 lipca 2001 r.
Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz DARFRUIT Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach jako odbiorca

Inne istotne postanowienia:

Ceny i stawki opłat za ciepło oraz warunki ich stosowania określone są w taryfie dla ciepła, ustalonej przez Emitenta, zatwierdzonej decyzją Prezesa URE z dnia 30 lipca 2004 r. nr OWA-4210-45(13)/2004/1271/RW, opublikowanej w Dzienniku Urzędowym Województwa Mazowieckiego Nr 200 poz. 5377 z dnia 10 sierpnia 2004 r. i wynoszą:

- cena za moc zamówioną cieplną – 3.973,91 zł/MW za 1 miesiąc,
 - cena ciepła – 10,15 zł/GJ,
 - cena za nośnik ciepła – 9,73 zł/t,
 - stawka opłaty za usługi przesyłowe
- część stała – 290,02 zł/MW za 1 miesiąc,
część zmienna – 0,63 zł/GJ,
- stawka opłaty abonamentowej – 33,83 zł/pkt pomiarowy.

Powyższe ceny i stawki nie zawierają podatku VAT.

Umowa może być rozwiązana przez odbiorcę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Z kolei dostawca (Emitent) może rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia bądź w trybie natychmiastowym, jeżeli odbiorca:

- zalega z płatnościami za pobrane ciepło za dwa okresy rozliczeniowe,
- rażąco narusza warunki umowy, w szczególności gdy dopuszcza się nielegalnego poboru ciepła.

W tym ostatnim przypadku, dostawca może pobierać podwyższone opłaty, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami (aktualnie jest to Rozporządzenie Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 9 września 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie ciepłem (Dz.U. Nr 184, poz. 1902).

Umowa stanowi ponadto, iż nieuregulowanie należności za dostarczone ciepło w ciągu 14 dni od wyznaczonego terminu płatności upoważnia dostawcę do wstrzymania dostawy energii cieplnej bez uprzedzenia.

11.2.2. Umowa sprzedaży energii cieplnej

Data zawarcia umowy: 1 listopada 2004 r.

Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas nieokreślony, z mocą obowiązującą od dnia 1 listopada 2004 r.

Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz Grupa PREFABET S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych jako odbiorca

Inne istotne postanowienia:

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii cieplnej, opisanej w punkcie 11.2.1 Rozdziału V Prospektu.

11.2.3. Umowa sprzedaży energii cieplnej

Data zawarcia umowy: 1 stycznia 2004 r.

Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas nieokreślony, z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2004 r.

Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz Kozienicka Gospodarka Komunalna jako odbiorca

Inne istotne postanowienia:

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii cieplnej, opisanej w punkcie 11.2.1. Rozdziału V Prospektu.

11.2.4. Umowa sprzedaży energii cieplnej

Data zawarcia umowy: 18 lipca 2001 r.

Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas nieokreślony, z mocą obowiązującą od dnia 18 lipca 2001 r.

Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz Spółdzielnia Mieszkaniowa „Świerżanka” z siedzibą w Świerżach Górnych jako odbiorca

Inne istotne postanowienia:

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii cieplnej, opisanej w punkcie 11.2.1. Rozdziału V Prospektu.

11.2.5. Umowa sprzedaży energii cieplnej

Data zawarcia umowy: 18 lipca 2001 r.

Okres obowiązywania umowy: Umowa zawarta na czas nieokreślony, z mocą obowiązującą od dnia 18 lipca 2001 r.

Strony umowy: Emitent jako dostawca oraz Medicover Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako odbiorca

Inne istotne postanowienia:

Inne postanowienia umowy są zasadniczo tożsame z postanowieniami umowy sprzedaży energii cieplnej, opisanej w punkcie 11.2.1. Rozdziału V Prospektu.

11.3. Umowy inwestycyjne

11.3.1. Umowa inwestycyjna

Data zawarcia umowy:	27 listopada 2003 r.
Termin realizacji umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 15 stycznia 2004 r. do dnia 15 grudnia 2005 r.
Strony umowy:	Emitent jako zamawiający oraz Poltegor-projekt Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu jako wykonawca
Przedmiot umowy:	Wykonanie dokumentacji projektowej, rozbiórka oraz budowa nowych kanałów spalin do komina nr 2 dla bloków nr 4-8
Inne istotne postanowienia:	

Wartość umowy wynosi 29.098 tys. zł brutto.

Wykonawca udzielił 36-miesięcznej gwarancji na podstawowe urządzenia (tj. klapy odcinające i kompensatory), 24-miesięcznej gwarancji na pozostałe urządzenia oraz 60-miesięcznej gwarancji na roboty budowlane.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, wykonawca zobowiązany jest do zapłaty następujących kar umownych:

- za zwłokę w oddaniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,2% wynagrodzenia z tytułu umowy za każdy dzień zwłoki,
- za zwłokę w ukończeniu danego etapu prac – 0,2% wartości wynagrodzenia przypadającej na ten etap,
- za zwłokę w usunięciu usterek stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,2% wynagrodzenia z tytułu umowy za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia wyznaczonego na usunięcie usterek,
- z tytułu odstąpienia od umowy przez Emitenta z zawinionych przez wykonawcę przyczyn – w wysokości 5% wynagrodzenia umownego,

przy czym karencja w naliczaniu kar za zwłokę wynosi 2 dni.

Z kolei Emitent zapłaci wykonawcy karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy przez wykonawcę z przyczyn zależnych od Emitenta w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Strony zastrzegł sobie prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych.

W przypadku nieterminowej realizacji robót, gdy opóźnienie, spowodowane przyczynami leżącymi po stronie wykonawcy, w stosunku do harmonogramu określonego umową przekroczy 90 dni kalendarzowych.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względów technologicznych – budowa nowych kanałów spalin zapewni optymalną eksploatację bloków energetycznych 200 MW z instalacją odsiarczania spalin.

11.3.2. Umowa inwestycyjna

Data zawarcia umowy:	4 marca 2004 r.
Termin realizacji umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 4 marca 2004 r. do dnia 31 marca 2005 r.
Strony umowy:	Emitent jako zamawiający oraz Fabryka Maszyn i Urządzeń FAMAK S.A. z siedzibą w Kluczborku jako wykonawca
Przedmiot umowy:	Wykonanie zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia zadania inwestycyjnego „Wymiana ładowarko-zwałowarki ŁZKS 500 nr 2”
Inne istotne postanowienia:	

Za wykonanie przedmiotu umowy strony uzgodniły wynagrodzenie w wysokości 6.832 tys. zł brutto.

Wykonawca udzielił 36-miesięcznej gwarancji na przedmiot umowy 96-miesięcznej gwarancji na zabezpieczenie antykorozyjne, każdorazowo licząc od daty protokolarnego odbioru ładowarko – zwałowarki.

Tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy, wykonawca wniósł kwotę stanowiącą 5% wynagrodzenia umownego, w postaci gwarancji bankowych Banku Zachodniego WBK S.A.:

- do kwoty 273 tys. zł, ważną do dnia 29 października 2007 r.,
- do kwoty 68 tys. zł, ważną do dnia 29 października 2012 r.

80% ww. zabezpieczenia zostanie zwrócone w terminie 14 dni od daty upływu okresu gwarancji dotyczącego ładowarko-zwałowarki, natomiast pozostała kwota – w terminie 14 dni od daty upływu okresu gwarancji dotyczącego zabezpieczenia antykorozyjnego.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, wykonawca zobowiązany jest do zapłaty następujących kar umownych:

- za opóźnienie w usunięciu usterek stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,2% wynagrodzenia z tytułu umowy za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia uzgodnionego na usunięcie usterek,
- z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od wykonawcy – w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Z kolei Emitent zapłaci wykonawcy karę umowną w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta – w wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Niezależnie od ww. kar umownych, strony mogą dochodzić odszkodowania uzupełniającego do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względów technologicznych – wymiana ładowarko-zwałowarki zapewni bezpieczną eksploatację urządzeń nawęglania i ciągłość dostaw węgla do procesu produkcyjnego.

11.3.3. Umowa inwestycyjna

Data zawarcia umowy:	25 marca 2004 r.
Termin realizacji umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 19 kwietnia 2004 r. do dnia 22 września 2004 r.
Strony umowy:	Emitent jako zamawiający oraz ALSTOM Power Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu jako wykonawca
Przedmiot umowy:	Zaprojektowanie i wymiana kompletnego elektrofiltru na bloku nr 5 (200 MW) w Elektrowni „Kozienice” S.A. wraz z układem odpopielenia, kanałami spalin, układami pomiarowymi, sterowania zabezpieczeń, zasilania elektrycznego oraz częścią budowlaną
Inne istotne postanowienia:	

Ceną kontraktową za wykonanie przedmiotu umowy jest 4.053 tys. EUR brutto.

Umowa inwestycyjna została już wprawdzie zrealizowana, jednakże bieżąco przewidziane w niej okresy gwarancji i rękojmi, co z uwzględnieniem istotnego znaczenia przedmiotu umowy objętego rękojmią i gwarancją dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki zdecydowało o ujęciu tej umowy, jako istotnej, w Prospekcie.

Okres gwarancyjny na kompletny elektrofiltr wynosi 42 miesiące od przeprowadzenia z pozytywnym skutkiem ruchu próbnego, nie krócej niż 36 miesięcy od wykonania pozytywnych pomiarów gwarancyjnych. Gwarancja na poszczególne elementy elektrofiltru oraz prace związane z jego montażem wynosi od 60 do 126 miesięcy.

Z kolei okres rękojmi na elektrofiltr i na związaną z nim dokumentację techniczną wynosi 30 miesięcy od przeprowadzenia ruchu próbnego bloku.

Umowa przewiduje kary umowne za nieosiągnięcie gwarantowanych parametrów technicznych po pomiarach gwarancyjnych, wynoszące od 0,4% do 15% wartości przedmiotu umowy. Limit kar umownych za nieosiągnięcie gwarantowanych parametrów technicznych wynosi dla każdej kary umownej z osobna lub łącznie 15% ceny umownej netto. Łączny limit kar umownych z jakiegokolwiek tytułu wynosi 20% ceny umownej netto. W przypadku, gdy na skutek niewykonania, nienależytego wykonania lub rażącego zaniedbania szkoda przekroczy wartość naliczonych z tego tytułu kar umownych, Spółka ma prawo dochodzenia na zasadach ogólnych odszkodowania uzupełniającego, które nie może jednakże przekroczyć 100% ceny umownej netto.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względów technologicznych – wymiana elektrofiltru zapewni dotrzymanie norm ochrony środowiska związanych z emisją pyłów do atmosfery.

11.4. Inne istotne umowy

11.4.1. Umowa handlowa

Data zawarcia umowy:	12 listopada 2002 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas nieokreślony, z mocą obowiązującą od dnia 12 listopada 2002 r.
Strony umowy:	Emitent jako odbiorca oraz Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku jako dostawca
Przedmiot umowy:	Dostawa oleju opałowego

Inne istotne postanowienia:

Celem umowy jest w szczególności uzyskanie gwarancji dostaw i odbioru oleju opałowego, przy zachowaniu normalnej pracy obu stron.

Szczegółowe wielkości dostaw określone są na każdy rok kalendarzowy w załączniku do umowy, uzgadnianym każdorazowo najpóźniej do dnia 15 grudnia na rok następny – na rok 2005 wielkość rocznych dostaw określona została na 7.200 ton (po 1.800 ton kwartalnie). Ilość oleju opałowego będzie ponadto uściślana w kwartalnych zamówieniach Emitenta, dostarczanych najpóźniej 30 dni przed rozpoczęciem kwartału. O ile w potwierdzeniu zamówienia nie zaznaczono inaczej, dostawy realizowane będą sukcesywnie, po 1/3 zakontraktowanych dostaw miesięcznie.

Nieodebranie oleju opałowego z przyczyn leżących po stronie odbiorcy w danym miesiącu i kwartale, nie przenosi zobowiązań dostawcy na następne miesiące i kwartały.

Realizacja dostaw odbywa się na koszt i ryzyko Emitenta.

Sprzedaż oleju opałowego następuje po cenie dostawcy obowiązującej w dniu odbioru/wysyłki.

W przypadku niedotrzymania przez Emitenta terminu płatności, dostawca oprócz naliczenia należnych ustawowych odsetek ma prawo wstrzymać dalsze dostawy produktu z odroczonej terminem płatności, do momentu uregulowania przez Emitenta należności finansowych, bądź też zastosować rygor przedpłaty w wysokości gwarantującej spłatę zobowiązań Emitenta w wyznaczonym odrębnie terminie.

W przypadku, gdy jedna ze stron nie dostarczy lub nie odbierze oleju opałowego w ilości miesięcznie planowanych dostaw, drugiej stronie przysługuje prawo do żądania kary umownej w wysokości od 10% wartości towaru, który nie został dostarczony (odebrany) w danym miesiącu w ilości przekraczającej przyjętą tolerancję ($\pm 5\%$) uzgodnionych ilości dostaw. Strona nie ponosi jednakże odpowiedzialności jeżeli niewykonanie zobowiązania spowodowane było zdarzeniem zewnętrznym niezależnym od jej woli, gdy nie mogła przewidzieć – w chwili zawierania umowy i przy zachowaniu należytej staranności – zaistnienia tego zdarzenia oraz jego skutków mających wpływ na możliwość wykonania umowy, nie mogła, zachowując należytą staranność, uniknąć bądź przewyżyć tego zdarzenia lub jego skutków, bądź też doznała udokumentowanej awarii.

Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec roku kalendarzowego.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względów technologicznych – olej opałowy jest paliwem używanym do rozpalania kotła.

11.4.2. Umowa dostawy paliwa

Data zawarcia umowy:	12 lipca 2004 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 12 lipca 2004 r. do dnia 30 czerwca 2005 r.
Strony umowy:	Emitent jako zamawiający oraz ORLEN Petro Profit Sp. z o.o. z siedzibą w Niemcach (Polska) jako wykonawca
Przedmiot umowy:	Dostawa paliwa: oleju napędowego oraz benzyny Pb 95 bezołowiowej

Inne istotne postanowienia:

W ramach umowy wykonawca zobowiązał się do dostarczenia 795.000 litrów oleju napędowego PN-EN 590 oraz 6.000 litrów benzyny Pb 95 bezołowiowej. Cena 1 litra paliwa w temperaturze referencyjnej 15°C ustalona została na dzień 25 maja 2004 r. na:

- 2,81 zł brutto za 1 litr oleju napędowego,
- 3,65 zł brutto za 1 litr benzyny bezołowiowej.

Łączna wartość przedmiotu umowy wg powyższych stawek wynosi 2.255,85 tys. zł brutto.

W trakcie obowiązywania umowy ceny poszczególnych rodzajów paliwa podlegają aktualizacji w zależności od zmian cen paliw u źródeł zaopatrzenia wykonawcy (tj. w PKN Orlen S.A.), nie mogą jednakże przekroczyć wartości granicznej, ustalonej za pomocą określonego w umowie algorytmu.

Strony uzgodniły, iż wykonawca zapłaci zamawiającemu kary umowne w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w wysokości:

- 5% wartości brutto poszczególnej dostawy, nie zrealizowanej wskutek nie potwierdzenia jej zgłoszenia przez wykonawcę lub nie przyjęcia jej przez zamawiającego z powodów jakościowych, bądź też nie dostarczonej w terminie,
- 5% wartości brutto kontraktu, w przypadku odstąpienia od umowy przez zamawiającego z przyczyn leżących po stronie wykonawcy,
- 10% wartości brutto przyjętej partii paliwa o parametrach gorszych niż w ofercie producenta.

Zamawiający może ponadto dochodzić odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na konieczność zapewnienia ciągłości dostaw benzyny i oleju opałowego dla środków transportu.

11.4.3. Umowa wieloletnia o współpracy w zakresie świadczenia usług przewozowych

Data zawarcia umowy:	16 grudnia 2002 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 1 czerwca 2003 r. do dnia 31 maja 2006 r.
Strony umowy:	Emitent jako klient oraz PKP „CARGO” S.A. z siedzibą w Warszawie jako przewoźnik
Przedmiot umowy:	Przewozy kolejowe towarów, realizowane na liniach PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Inne istotne postanowienia:

Umowa określa podstawowe wielkości dostaw w okresie jej obowiązywania na nie mniej niż 9.000.000 ton.

W roku 2005 wielkość przewozów wynosić będzie nie mniej niż 3.750.000 ton, z tego 2.150.000 ton węgla w ramach umowy spedycyjnej zawartej z firmą Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Stawki za przewóz węgla objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Każda ze stron może rozwiązać umowę z ważnych przyczyn, z zachowaniem terminu wypowiedzenia nie krótszego niż 9 miesięcy, liczonego od pierwszego dnia następnego miesiąca.

Ponadto przewoźnik może wypowiedzieć umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia, gdy:

- zadłużenie Emitenta przekroczy wartość 2-miesięcznych należności, obliczonych za okres ostatnich 3 miesięcy,
- Emitent w zakresie objętym umową będzie korzystał z usług innych przewoźników, za wyjątkiem korzystania z usług przewozowych świadczonych przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.,
- przewozy zrealizowane w którymkolwiek roku obowiązywania umowy będą mniejsze niż 50% wielkości ustalonych umową.

Wszelkie spory wynikłe na tle obowiązywania umowy, a nie rozwiązane w drodze polubownej, rozstrzygać będzie Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej, zgodnie ze swym Regulaminem.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na konieczność zapewnienia dostaw węgla w celu utrzymania ciągłości procesu technologicznego.

11.4.4. Umowa na świadczenie usług spedycyjnych

Data zawarcia umowy:	30 grudnia 2002 r.
Okres obowiązywania umowy:	Umowa zawarta na czas określony od dnia 16 stycznia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.
Strony umowy:	Emitent jako zleceniodawca oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance jako zleceniobiorca
Przedmiot umowy:	Usługi spedycyjne – przewóz przesyłek z miałem węglowym transportem kolejowym, wraz z dokonywaniem rozliczeń z przewoźnikiem (PKP „CARGO” S.A.) za wykonane usługi przewozowe.
Inne istotne postanowienia:	

W ramach umowy, w roku 2005 planowana jest spedycja 2.150.000 ton węgla.

Stawki wynagrodzenia za spedycję węgla objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Zgodnie z umową, zleceniobiorca może powierzyć wykonanie obowiązków umownych osobie trzeciej (zastępcy); w takim przypadku jest on odpowiedzialny za działania lub zaniechania zastępcy jak za własne działania lub zaniechania.

Zleceniobiorca ponosi wszelką odpowiedzialność za terminowe regulowanie należności przewozowych. W razie, gdyby na skutek niewywiązywania się zleceniobiorcy z tego obowiązku, przewoźnik wystąpił z roszczeniami wobec Emitenta, wszelką odpowiedzialność z tego tytułu poniesie zleceniobiorca.

Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Ponadto Emitent ma prawo rozwiązania umowy bez wypowiedzenia, jeżeli zleceniobiorca nie wywiązuje się z obowiązku dokonywania rozliczeń z przewoźnikiem. Z kolei zleceniobiorca może rozwiązać umowę bez wypowiedzenia, jeżeli Emitent opóźnia się z zapłatą wynagrodzenia o co najmniej 45 dni w stosunku do terminu płatności.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na konieczność zapewnienia dostaw węgla w celu utrzymania ciągłości procesu technologicznego.

11.4.5. Umowa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń oraz zysku utraconego wskutek uszkodzeń maszyn

W Elektrowni „Kozienice” S.A. weszła w życie z mocą obowiązującą 1 lipca 2005 r. Umowa ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń oraz zysku utraconego wskutek uszkodzeń maszyn.

Okres obowiązywania umowy: 1 lipiec 2005 r. godz. 00.00 – 30.06.2010 r. godz. 24.00
Strony umowy: Emitent jako ubezpieczający oraz jako ubezpieczyciele: Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (koasekurator prowadzący), Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie (koasekurator) i Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiot umowy: Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń oraz zysku utraconego wskutek uszkodzeń maszyn

Inne istotne postanowienia:

Opisywana umowa ubezpieczenia nr KOAS/008 /MB/MLOP/2005 jest umową ramową, do której co roku wydawane będą aktualne polisy. Obecnie rozpoczął się pierwszy okres rozliczeniowy obowiązywania umowy, na który wydane zostały :

- Polisa ubezpieczenia maszyn i urządzeń od uszkodzeń nr 000/05/300/05603562MB,
- Polisa ubezpieczenia zysku utraconego wskutek uszkodzeń maszyn nr 000/05/300/05603562 MLOP ważne od dnia 1 lipca 2005 r. do dnia 30 czerwca 2006 r.

Umowa obejmuje ubezpieczenie turbozespołów i kotłów wszystkich bloków przedsiębiorstwa Emitenta od uszkodzeń oraz ubezpieczenie zysku utraconego wskutek uszkodzeń maszyn.

Suma ubezpieczenia wynosi dla ubezpieczenia maszyn od awarii: 3.610.000 tys. zł, natomiast dla ubezpieczenia zysku utraconego wskutek uszkodzeń maszyn: 439.720 tys. zł.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na wysokość sumy ubezpieczenia.

11.4.6. Umowa generalna ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz ubezpieczenia utraty zysku wskutek działania ognia i innych zdarzeń losowych

Data zawarcia umowy: 31 marca 2003 r.
Okres obowiązywania umowy: 1 kwietnia 2003 r. godz. 00.00 – 31 marca 2006 r. godz. 24.00
Strony umowy: Emitent jako ubezpieczający oraz Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jako ubezpieczyciel
Przedmiot umowy: Ubezpieczenie mienia Emitenta od ognia i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenie utraty zysku wskutek działania ognia i innych zdarzeń losowych

Inne istotne postanowienia:

Opisywana umowa ubezpieczenia o nr 000-03-037-0004034 i nr 000-03-818-0101535, jest umową ramową, do której co roku wydawane są aktualne polisy. Obecnie trwa trzeci okres rozliczeniowy obowiązywania umowy, na który wydane zostały polisy: nr 000-05-001-00101674 (ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych) oraz nr 000-05-003-00101641 (ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych), ważne od dnia 1 kwietnia 2005 r. godz. 00.00 do dnia 31 marca 2006 r. godz. 24.00.

Ubezpieczeniem mienia od ognia i innych zdarzeń losowych objęte zostały wszystkie środki trwałe i obrotowe oraz pozostałe mienie Emitenta na terenie Polski, bez względu na lokalizację, a także mienie pracownicze i gotówka. W zakres ubezpieczenia wchodzi następujące ryzyka: pożar, uderzenie pioruna, eksplozja, upadek statku powietrznego (ryzyka podstawowe), a także huragan, powódź z włączeniem zalania wskutek nadmiernych opadów atmosferycznych oraz następstwa akcji ratowniczej związanej z tymi zdarzeniami (ryzyka dodatkowe).

Z kolei ubezpieczenie utraty zysku wskutek działania ognia i innych zdarzeń losowych obejmuje szkody polegające na utracie zysku brutto, poniesione przez Emitenta w okresie odszkodowawczym. Zakresem ubezpieczenia objęte są, jako ryzyka podstawowe, pożar, uderzenie pioruna, eksplozja, upadek statku powietrznego, oraz jako ryzyko dodatkowe – powódź.

Suma ubezpieczenia wynosi 4.983.777 tys. zł.

Informacja o wysokości składki ubezpieczeniowej objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na wysokość sumy ubezpieczenia.

11.4.7. Umowa generalna ubezpieczenia maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych

Data zawarcia umowy:	31 marca 2003 r.
Okres obowiązywania umowy:	1 kwietnia 2003 r. – 31 marca 2006 r.
Strony umowy:	Emitent jako ubezpieczający oraz Sopockie Towarzystwo Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie jako ubezpieczyciel
Przedmiot umowy:	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń Emitenta od szkód elektrycznych

Inne istotne postanowienia:

Opisywana umowa ubezpieczenia jest umową ramową, do której co roku wydawane są aktualne polisy. Obecnie jest to polisa nr Hestia/008/EL/2005, ważna od dnia 1 kwietnia 2005 r. godz. 00.00 do dnia 31 marca 2006 r. godz. 24.00

Umowa obejmuje czynne zainstalowane na stałe maszyny, aparaty, silniki i inne urządzenia elektroenergetyczne Emitenta, z wyłączeniem elektroenergetycznych linii przesyłowych. Wymienione maszyny i urządzenia objęte są ochroną ubezpieczeniową od szkód spowodowanych działaniem prądu elektrycznego, w szczególności od szkód wynikłych z niewłaściwej obsługi (z wyłączeniem działań umyślnych), niezadziałania lub wadliwego funkcjonowania zabezpieczeń chroniących urządzenia, zmiany napięcia zasilania poniżej lub powyżej napięcia znamionowego, zaniku napięcia jednej lub kilku faz, uszkodzenia izolacji, zwarcia, przepięcia itd.

Podstawę obliczenia składki stanowi w przypadku opisywanej umowy nie suma ubezpieczenia lecz znamionowa moc urządzeń wytwarzających energię elektryczną, wg stanu na początek okresu ubezpieczenia.

Informacja o wysokości składki ubezpieczeniowej objęta została wnioskiem o niepublikowanie.
Umowa została zakwalifikowana przez Emitenta jako istotna ze względu na wysokość sumy ubezpieczenia.

12. Istotne umowy z akcjonariuszami i podmiotami powiązаныmi

Według oświadczenia Spółki, nie zawarła ona żadnych umów, których stroną jest Wprowadzający bądź podmioty powiązane, w tym jednostki podporządkowane wobec Wprowadzającego, mających istotne znaczenie dla Spółki i jej działalności, innych niż opisane powyżej w punktach 10 i 11 Rozdziału V Prospektu oraz poniżej w punkcie 19.4.1 Rozdziału V Prospektu.

13. Zawarcie przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązаныmi

Emitent w okresie ostatnich 12 miesięcy nie zawarł żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EUR, innych niż transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta.

14. Koncesje, zezwolenia**14.1. Koncesje**

W poniższej tabeli przedstawiono koncesje posiadane przez Spółkę.

Posiadane przez Emitenta koncesje

Lp.	Organ wydający koncesję	Data wydania, sygnatura	Przedmiot	Data ważności
1.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	12 października 1998 r. (WEE/11/1271/U/OT-4/98/JG)	Koncesja na prowadzenie w celach zarobkowych i na własny rachunek działalności gospodarczej polegającej na wytwarzaniu energii elektrycznej	do 30 października 2008 r.
2.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	21 grudnia 2002 r. (OEE/334/1271/W/1/2002/MW)	Koncesja na obrót energią elektryczną	do 1 stycznia 2013 r.
3.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	12 października 1998 r. (WCC/256/1271/U/OT – 4/98/JG)	Koncesja na prowadzenie w celach zarobkowych i na własny rachunek działalności gospodarczej polegającej na wytwarzaniu ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla kamiennego	do 30 października 2008 r.
4.	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	12 października 1998 r. (PCC/269/1271/OT – 4/98)	Koncesja na prowadzenie w celach zarobkowych i na własny rachunek działalności gospodarczej polegającej na przesyłaniu i dystrybucji ciepła wytwarzanego w skojarzeniu z energią elektryczną	do 30 października 2008 r.

Źródło: Emitent

14.2. Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej

Emitent nie prowadzi żadnej istotnej działalności gospodarczej na podstawie zezwolenia.

14.3. Pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego

W poniższej tabeli przedstawiono posiadane przez Spółkę pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego.

Pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego

Lp.	Organ wydający pozwolenie	Data wydania, sygnatura	Przedmiot	Data ważności
1.	Wojewoda Mazowiecki	28 czerwca 2002 r. (WSR-R/6811/16b/02) z późniejszymi zmianami	Pozwolenie wodnoprawne na pobór wód podziemnych, pobór wód powierzchniowych, odprowadzanie wód z odwodnienia bloków energetycznych do rzeki Wisły, wprowadzanie do wód rzeki Wisły wód pochłodniczych i oczyszczonych ścieków z instalacji odsiarczania spalin, ścieków deszczowo-przemysłowych i socjalno-bytowych oraz odwodnienia terenu wokół składowiska odpadów paleniskowych i wprowadzania wód drenazowych z tego odwodnienia i wód opadowych do rzeki Wisły i rzeki Radomki	do dnia 30 czerwca 2012 r.
2.	Starosta Kozienski	23 grudnia 2002 r. (BA-II-7353-GM/32/2001/2002)	Pozwolenie na użytkowanie składowiska gipsu nadmiarowego i odpadowego wraz z urządzeniami do jego obsługi	bezterminowe
3.	Wojewoda Mazowiecki	31 grudnia 2002 r. (WSR-R-6625/5/02) zmiana dnia 30 czerwca 2004 r. (WSR-R-6625/2/04)	Decyzja zatwierdzająca instrukcję eksploatacji składowiska odpadów z Instalacji Odsiarczania Spalin, zlokalizowanego na terenie składowiska żużla i popiołu w wydzielonej części pola składowego, zakwalifikowanego jako składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne	bezterminowa
4.	Wojewoda Mazowiecki	31 grudnia 2002 r. (WSR-R-6625/1/02)	Decyzja zatwierdzająca instrukcję eksploatacji składowiska żużla i popiołu, zlokalizowanego na gruntach wsi Łaszówka, Wola Chodkowska, Ryczywół	bezterminowa
5.	Wojewoda Mazowiecki	31 grudnia 2002 r. (WSR-R-6625/4/02) zmiana dnia 22 września 2004 r. (WSR-R-6625/4-1/02/04)	Decyzja zatwierdzająca instrukcję eksploatacji składowiska odpadów, zlokalizowanego na gruntach wsi Wola Chodkowska, zakwalifikowanego jako składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne	bezterminowa
6.	Wojewoda Mazowiecki	30 czerwca 2004 r. (WSR-R-6620/8/04) sprostowanie – postanowieniem z dnia 6 października 2004 r. (WSR-R-6620/8-2/04)	Pozwolenie na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji i urządzeń produkcji podstawowej (energii elektrycznej i ciepłej) oraz produkcji i usług pomocniczych	do dnia 30 czerwca 2014 r.
7.	Wojewoda Mazowiecki	10 stycznia 2000 r. (WOŚ-R.II/6610/1/2000)	Decyzja ustalająca dopuszczalne do wprowadzenia do powietrza rodzaje i ilości substancji zanieczyszczających	do dnia 31 grudnia 2005 r.

Źródło: Emitent

Zgodnie z wymogami art. 201 i następnymi ustawy Prawo Ochrony Środowiska, wdrażającej odpowiednie postanowienia Dyrektywy Rady Europy 96/61/WE z dnia 24 września 1996 r. dotyczącej zintegrowanego zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli, podmioty prowadzące instalację, której funkcjonowanie, ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej w niej działalności, może powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości, zobligowane są do uzyskania tzw. pozwolenia zintegrowanego na korzystanie ze środowiska naturalnego. Termin do uzyskania stosownego zezwolenia mija, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 26 września 2003 r. w sprawie późniejszych terminów do uzyskania pozwolenia zintegrowanego (Dz.U. Nr 177, poz. 1736), dnia 30 czerwca 2006 r.

Spółka złożyła do Wojewody Mazowieckiego odpowiedni wniosek. Decyzja w tym zakresie powinna zostać wydana do końca 2005 r.

Z tytułu opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka uiściła ogółem 39.852 tys. zł, w tym:

- w zakresie wprowadzania gazów i pyłów do powietrza – 34.681 tys. zł,
- w zakresie poboru wody – 341 tys. zł,
- w zakresie odprowadzania ścieków – 325 tys. zł,
- w zakresie gospodarki odpadami – 4.505 tys. zł.

Na Spółkę nie zostały nałożone żadne kary z tytułu nieprzestrzegania przepisów o ochronie środowiska.

15. Patenty, licencje, znaki towarowe

15.1. Patenty

Spółka posiada jeden patent, wydany przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej i oznaczony nr 178360 B1. Patent ten wydany został na wynalazek „Masa do uszczelniania przegród odpornych ogniowo, a szczególnie przepustów kablowych, przejść wentylacyjnych i sposób przygotowania masy do ich wykonania”. Wniosek o rejestrację patentu został zgłoszony w dniu 19 grudnia 1995 r., natomiast udzielnie patentu ogłoszono dnia 28 kwietnia 2000 r.

Posiadany przez Spółkę patent jest istotny z punktu widzenia Spółki, ponieważ stanowi on innowacyjne rozwiązanie techniczne w zakresie bezpieczeństwa przeciwpożarowego..

15.2. Licencje

Licencje na oprogramowanie komputerowe o najistotniejszym z punktu widzenia działalności Spółki znaczeniu obejmuje poniższa tabela.

Rozdział V – Dane o działalności Emitenta

Posiadane przez Emitenta najistotniejsze licencje

Lp.	Nazwa oprogramowania	Liczba
1.	Zintegrowany System Obsługi Przedsiębiorstwa – IFS Application	1
2.	BDF Kadry	1
3.	BDF Place	1
4.	EKEN	1
5.	NERO (ERO-TKE)	1
6.	SOWE/EL (Kreus) SERVER	2
7.	WIRE/UR (Kreus) SERVER	2
8.	DATAGYR C2000 NT Server	1
9.	Oprogramowanie Narzędziowe PRUNUS, TAXUS, CORNUS	3
10.	Sun Cluster 3.1 Server dla SF V480	2
11.	Oracle 8i Server	20
12.	Oracle 9i Standard Edition	50
13.	Resin Serwer v. 3.0	1
14.	MIKROS + Pro 2000	11
15.	ESS v.1, v. 2	2
16.	Oprogramowanie stacji operatorskich, inżynierskich i HSR w systemach WDPF i OVATION	44
17.	Oprogramowanie stacji operatorskich, inżynierskich i wizualizacja w systemie Simatic	12
18.	Oprogramowanie obliczeń sprawnościowych w systemach WDPF i OVATION	3
19.	System RWD (2 serwery + 10 licencji blokowych)	1
20.	HP Open View NNM na 250 węzłów	1
21.	HP Open View Operations Manager Windows LTU	1
22.	NetBackup (Veritas)	50
23.	Veritas Volume Manager	2
24.	Symantec Antywirus Enterprise Edition 9.0 (+400 user + 130 users)	2
25.	RSA ACE Serwer (+250 user +75 users)	2
26.	Identity Suite	1
27.	IBM Tivoli Configuration Manager Client	500
28.	IBM Tivoli License Manager Client	500
29.	IBM Tivoli Remote Control Client	500
30.	IBM Tivoli Storage Manager Procesor Lic	1
31.	IBM Tivoli Storage Manager for Storage Area NW PR	1
32.	IBM Tivoli Storage Manager for DBS Processor	1
33.	Symantec Enterprise Security Manager 6.0 Workstation (+8 serwerów) (+400 user)	1
34.	Symantec Event Manager for Antywirus (+400 user)	1
35.	Symantec Event Manager for CISCO	1
36.	Autodesk Inventor Series (AIS) 9.0	20
37.	Autodesk Autocad 2004 PL	11
38.	Norma	18
39.	Atmoterm – Ewidencja odpadów	6
40.	LEX Omega	20
41.	Uaktualnienie systemu operacyjnego Windows	400
42.	Ms Office Pro	400
43.	MS CORE CAL	400

Źródło: Emitent

Wyżej wymienione licencje dotyczą oprogramowania, wykorzystywanego zarówno w systemach przemysłowych, wspomagających procesy technologiczne, jak i w systemach administracyjnych, które pozwala na znaczne usprawnienie działalności Spółki. Oprogramowanie to ma istotne znaczenie dla Spółki zarów-

no ze względu na jego rodzaj (programy użytkowe, programy do zarządzania lub zabezpieczające) jak i ze względu na dużą ilość wykorzystywanych licencji i zakres merytoryczny oprogramowania.

15.3. Znaki towarowe

W dniu 25 listopada 1999 r. Emitent dokonał zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP słowno-graficznego znaku towarowego „Elektrownia »Kozienice« S.A.” Decyzja o udzieleniu prawa ochronnego wydana została w dniu 29 kwietnia 2003 r. Zgodnie ze świadectwem ochronnym, prawo ochronne nr 144027 trwa od dnia 25 listopada 1999 r.

Zarejestrowany znak towarowy stanowi symbol Emitenta, pozwalający na odróżnienie go od innych producentów energii, działających na rynku.

16. Prace badawczo-rozwojowe

W ciągu ostatnich 3 lat obrotowych Emitent prowadził prace badawczo-rozwojowe związane przede wszystkim z opracowywaniem nowych technologii mających zastosowanie w prowadzonej przez Emitenta działalności.

W roku 2002 do ważniejszych prac badawczo-rozwojowych należały:

- badania i wykonanie aparatury do osłuchiwania kotłów, których efektem było zwiększenie dyspozycyjności bloku oraz zmniejszenie kosztów napraw dzięki wcześniejszemu wykrywaniu nieszczelności kotłów,
- kontynuacja rozpoczętych w 2001 r. prac dotyczących bezprzerwowego zasilania pomp mazu, zutu,
- kontynuacja prac rozpoczętych w 2001 r. w zakresie przygotowania i realizacji infrastruktury technicznej rynku energii.

W roku 2003 do ważniejszych prac badawczo-rozwojowych należały:

- kontynuacja prac w zakresie badania i wykonania aparatury do osłuchiwania kotłów,
- kontynuacja prac w zakresie przygotowania i realizacji infrastruktury technicznej rynku energii,
- wykonanie wstępnych badań współspalania biomasy z węglem w kotłach OP 650.

W roku 2004 do ważniejszych prac badawczo-rozwojowych należały:

- zabudowa na bloku nr 5 i nr 6 automatyki cyfrowej w systemie sterowania Ovation. Efektem prowadzonych prac było rozszerzenie zakresu regulacji obciążenia, zwiększenie wpływów za usługi systemowe oraz poprawa selektywności i pewności działania zabezpieczeń technologicznych,
- kontynuacja prac w zakresie realizacji infrastruktury technicznej Rynku Energii Elektrycznej. Efektem prowadzonych prac było zwiększenie elastyczności i dyspozycyjności bloków,
- wykonanie badań współspalania biomasy z węglem w kotłach OP 650, w efekcie których ustalono, iż na kotłach OP 650 możliwe jest współspalanie mieszanek biomasy z węglem, w których udział biomasy wynosi do 10 %,

- modernizacja niektórych instalacji i węzłów bloku nr 5, w tym: instalacji palników (czego efektem jest obniżenie emisji tlenków azotu), części niskoprężnej turbiny (poprawa efektywności i sprawności bloku) oraz wirnika generatora.

Na wskazane wyżej prace badawczo-rozwojowe wydano ogółem 9.922,3 tys. zł, w tym:

- w roku 2002: 3.242 tys. zł,
- w roku 2003: 1.367,8 tys. zł,
- w roku 2004: 5.312,5 tys. zł.

Celem prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Emitenta jest w szczególności opracowywanie nowych technologii, pozwalających na usprawnienie procesu wytwarzania energii, zwiększenie produktywności, jak również zminimalizowanie negatywnego wpływu Emitenta na środowisko naturalne.

17. Główne inwestycje

17.1. Inwestycje kapitałowe Emitenta

Emitent posiada akcje i udziały w następujących Spółkach:

- Bank Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. z siedzibą w Warszawie – 0,7% akcji spółki,
- „MikroMex” Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych – 9,5% udziałów w spółce,
- ENERGO-INVEST-BROKER S.A. z siedzibą w Toruniu – 10% akcji spółki,
- „TEKOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu – 3,99% udziałów w spółce,
- Westinghouse Modelpol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 5,17% udziałów w spółce,
- Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach – 7,06% udziałów w spółce,
- Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. z siedzibą w Bogdance – 2,097% udziałów w spółce.

Emitent nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych, ponieważ Emitent nie jest jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości wobec żadnego podmiotu w tym ww. i stąd nie podlega obowiązkowi sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości.

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych, Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych, polegających na nabywaniu udziałów lub akcji innych spółek. W okresie ostatnich 3 lat obrotowych, Emitent nie ponosił nakładów finansowych na inwestycje kapitałowe w wyżej wymienionych spółkach.

W roku 2003 umorzone zostały, należące do Emitenta, 4.570 akcje Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „EPOKA” S.A. Wartość wynagrodzenia z tytułu umorzenia wyniosła 1.436 tys. zł.

W okresie ostatnich 3 lat obrotowych, Spółka nie dokonywała inwestycji zagranicznych.

17.2. Inwestycje rzeczowe Emitenta

Wydatki inwestycyjne w zakresie inwestycji rzeczowych, poniesione przez Emitenta w latach 2002-2004 przedstawiają się następująco:

Inwestycje realizowane w Elektrowni „Kozienice” S.A. w 2002 r.

W roku 2002 Emitent poniósł tytułem nakładów inwestycyjnych ogółem 68.886 tys. zł, w tym:

- | | |
|--|-----------------|
| – wartości niematerialne i prawne | 2.045 tys. zł, |
| – środki trwałe nie wymagające montażu | 2.470 tys. zł, |
| – roboty budowlano-montażowe i pozostałe nakłady | 64.371 tys. zł. |

W ww. nakładach największy udział mają następujące zadania:

- | | |
|---|-----------------|
| – modernizacja bloku energetycznego 225 MW nr 2 | 4.224 tys. zł, |
| – modernizacja bloku energetycznego 225 MW nr 4 | 3.042 tys. zł, |
| – modernizacja bloku energetycznego 225 MW nr 6 | 4.982 tys. zł, |
| – modernizacja bloku energetycznego 560 MW nr 9 | 10.106 tys. zł, |
- w tym głównie:
- | | |
|---|-----------------|
| - ograniczenie emisji tlenków azotu z kotła AP-1650 | 5.695 tys. zł, |
| - modernizacja elektrofiltru kotła AP-1650 | 564 tys. zł, |
| – modernizacja nawęglania bloków nr 1-8 (III etap) | 7.483 tys. zł, |
| – budowa Stacji Demineralizacji Wody DEMI II | 21.530 tys. zł, |
| – monitorowanie obiektów przemysłowych Elektrowni | 2.109 tys. zł. |

Nakłady powyższe zostały sfinansowane w następujący sposób:

- | | |
|---|-----------------|
| – kredytami bankowymi wykorzystanymi w 2002 r. | 27.212 tys. zł, |
| – kapitałem rezerwowym – odpis z zysku 2000 r. | 5.643 tys. zł, |
| – kapitałem rezerwowym – odpis z zysku 2001 r. | 9.600 tys. zł, |
| – środkami własnymi | 20.244 tys. zł, |
| – kredytem wykorzystanym w ubiegłym roku w formie zaliczek rozliczanych w 2002 r. | 12 tys. zł, |
| – stanem zobowiązań z tytułu środków trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2002 r. | 6.174 tys. zł. |

Poniesione w roku 2002 nakłady związane były w przeważającym zakresie z modernizacją bloków energetycznych nr 2, 4 i 6 oraz bloku energetycznego nr 9. Głównym celem modernizacji była poprawa sprawności podstawowych urządzeń wytwórczych i ograniczenie skutków oddziaływania Emitenta na środowisko naturalne.

W roku 2002 rozpoczęto budowę Stacji Demineralizacji Wody DEMI II. Celem tego przedsięwzięcia jest umożliwienie wykorzystania dla celów technologicznych wody powierzchniowej z rzeki Wisły, co pozwoli na ograniczenie poboru wody z ujęć głębinowych wyłącznie na cele socjalno – bytowe.

W 2002 r. zakończono realizowaną od 1997 r. modernizację zespołu urządzeń galerii nawęglania bloków nr 1-8, inwestycję o szczególnym znaczeniu w technologicznym układzie transportu węgla do kotłów, zdecydowanie podnoszącą dyspozycyjność i pewność ruchową układu.

Inwestycje realizowane w Elektrowni „Kozienice” S.A. w 2003 r.

W roku 2003 Emitent poniósł tytułem nakładów inwestycyjnych koszt 81.128 tys. zł, w tym:

– wartości niematerialne i prawne	6.445 tys. zł,
– środki trwałe nie wymagające montażu	2.920 tys. zł,
– maszyny i urządzenia wymagające montażu	20.106 tys. zł,
– roboty budowlano-montażowe i pozostałe nakłady	51.657 tys. zł.

W ww. nakładach największy udział mają następujące zadania:

– modernizacja bloku energetycznego 215 MW nr 1	2.346 tys. zł,
– modernizacja bloku energetycznego 215 MW nr 3 w tym:	10.998 tys. zł,
- ograniczenie emisji tlenków azotu z kotła OP-650	5.840 tys. zł,
– modernizacja bloku energetycznego 560 MW nr 9	1.833 tys. zł,
– budowa Stacji Demineralizacji Wody DEMI II	30.649 tys. zł,
– modernizacja chłodni wentylatorowych	6.865 tys. zł,
– zintegrowany system wspomagania zarządzania	8.811 tys. zł,
– kolektor 0,5 MPa na blokach	2.075 tys. zł.

Nakłady powyższe zostały sfinansowane w następujący sposób:

– kapitałem rezerwowym - odpis z zysku za 2002 r.	8.899 tys. zł,
– środkami własnymi	64.893 tys. zł,
– stanem zobowiązań z tytułu środków trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2003 r.	7.336 tys. zł.

Podstawowym celem modernizacji bloków energetycznych nr 1, nr 3 i nr 9 była poprawa ich sprawności i ograniczenie skutków oddziaływania Emitenta na środowisko naturalne.

W 2003 r. kontynuowano rozpoczętą w 2002 r. budowę Stacji Demineralizacji Wody DEMI II.

Efektom przeprowadzonego w 2003 r. I etapu modernizacji chłodni wentylatorowych pracujących w otwartym układzie chłodzenia wody z bloków energetycznych nr 9 i 10, była zdecydowana poprawa sprawności układu, co pozwala na nieprzekraczanie dopuszczalnej temperatury wody chłodzącej zrzucanej do rzeki Wisły, ustalonej w obowiązującym Emitenta pozwoleniu wodno-prawnym.

Inwestycje realizowane w Elektrowni „Kozienice” S.A. w 2004 r.

W roku 2004 Spółka poniosła tytułem nakładów inwestycyjnych koszt ogółem 106.410 tys. zł, w tym:

- | | |
|--|-----------------|
| – wartości niematerialne i prawne | 5.703 tys. zł, |
| – środki trwałe nie wymagające montażu | 3.224 tys. zł, |
| – roboty budowlano-montażowe i pozostałe nakłady | 97.483 tys. zł. |

W ww. nakładach największy udział mają następujące zadania:

- | | |
|---|-----------------|
| – modernizacja bloku energetycznego 205 MW nr 5
w tym: | 37.152 tys. zł, |
| - wymiana elektrofiltru | 14.908 tys. zł, |
| - ograniczenie emisji tlenków azotu z kotła OP-650 | 5.089 tys. zł, |
| – modernizacja bloku energetycznego 225 MW nr 6 | 6.297 tys. zł, |
| – budowa Instalacji Odsiarczania Spalin bloków
nr 4-8 (IOS II) | 13.037 tys. zł, |
| – modernizacja czopucha komina Nr 2 | 15.645 tys. zł, |
| – wymiana ładowarko-zwałowarki ŁZKS-500 nr 2 | 5.320 tys. zł, |
| – modernizacja chłodni wentylatorowych - etap II | 4.800 tys. zł, |
| – budowa Stacji Demineralizacji Wody DEMI II | 3.222 tys. zł, |
| – zintegrowany system wspomaganie zarządzania | 9.509 tys. zł. |

Nakłady powyższe zostały sfinansowane w następujący sposób:

- | | |
|--|-----------------|
| – kapitałem rezerwowym – odpis z zysku za 2003 r. | 18.216 tys. zł, |
| – środkami własnymi | 73.767 tys. zł, |
| – stanem zobowiązań z tytułu środków trwałych w budowie
na dzień 31 grudnia 2004 r. | 14.427 tys. zł. |

Poniesione w roku 2004 nakłady związane są głównie z modernizacją bloku energetycznego nr 5 o mocy 205 MW, w tym z wymianą elektrofiltrów oraz modernizacją kotła OP-650 w celu ograniczenia emisji tlenków azotu do poziomu poniżej 540 mg/Nm³.

W 2004 r. przekazano do wstępnej eksploatacji Stację Demineralizacji Wody DEMI II. W ramach II etapu modernizacji chłodni wentylatorowych zostało zmodernizowanych pięć celek chłodni wentylatorowych, co zapewni dotrzymanie dopuszczalnej temperatury wody na zrzucie do rzeki Wisły w okresie letnim, przy jednoczesnej pracy bloków energetycznych nr 9 i 10. W 2004 r. rozpoczęta została budowa Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków nr 4-8 w oparciu o technologię mokrą wapienno-gipsową. Celem tej inwestycji jest uzyskanie emisji dwutlenku siarki na poziomie 200 mg/Nm³ w spalinach oczyszczonych z czterech bloków energetycznych przy aktualnej emisji wynoszącej ok. 2.900 mg/Nm³ spalin.

18. Działalność sponsorska i charytatywna

W ramach działalności sponsorskiej i charytatywnej, Spółka regularnie wspiera finansowo szereg instytucji i organizacji społecznych, do których należą:

- Radomski Klub Techniki i Wynalazczości,
- Polskie Towarzystwo Walki z Kalectwem Oddział w Radomiu,
- Polski Związek Emerytów i Rencistów Oddział w Kozienicach,
- Stowarzyszenie Elektryków Polskich Oddział w Radomiu,
- Związek Inwalidów Wojennych w Kozienicach,
- Towarzystwo Przyjaciół Dzieci w Kozienicach,
- Stowarzyszenie Księgowych w Polsce Oddział Okręgowy w Radomiu,
- Izba Przemysłowo-Handlowa Ziemi Radomskiej,
- Zarząd Okręgowy Ligi Ochrony Przyrody w Radomiu,
- Izba Gospodarcza Energetyki i Ochrony Środowiska,
- Związek Pracodawców Elektrowni,
- Towarzystwo Gospodarcze Polskie Elektrownie,
- Polski Czerwony Krzyż, Zarząd Kozienice,
- Polskie Stowarzyszenie Diabetyków, Koło w Kozienicach.

Środki finansowe na rzecz wymienionych powyżej organizacji przekazywane są przez Emitenta bądź w postaci rocznych składek członkowskich w zadeklarowanych wysokościach, bądź też w wysokości uzależnionej od stanu zatrudnienia lub od wielkości uzyskanych przez Emitenta przychodów.

W latach 2001-2004 Spółka przekazała na rzecz ww. organizacji – w ramach składek członkowskich kwotę ogółem 681 tys. zł, w tym :

- w roku 2001: 132 tys. zł,
- w roku 2002: 168 tys. zł,
- w roku 2003: 179 tys. zł,
- w roku 2004: 202 tys. zł.

Emitent dokonuje ponadto okazjonalnie darowizn na rzecz różnych organizacji charytatywnych, społecznych, fundacji, stowarzyszeń, placówek działających na rzecz ochrony zdrowia oraz organizacji kultury fizycznej i sportu. W szczególności, w latach 2001-2004 wartość przekazanych darowizn wyniosła:

- w roku 2001: 3.510 tys. zł,
- w roku 2002: 3.843 tys. zł,
- w roku 2003: 1.423 tys. zł,
- w roku 2004: 780 tys. zł.

Wskazane wyżej wydatki finansowane pochodziły ze środków własnych Emitenta.

19. Umowy kredytu, poręczenia i gwarancji oraz zobowiązania wekslowe i inne istotne zobowiązania

19.1. Umowy kredytu

19.1.1. Umowa kredytu konsorcjalnego

Data zawarcia umowy:	15 czerwca 1999 r.
Okres obowiązywania umowy:	Kredyt udzielony został na okres do dnia 28 grudnia 2014 r.
Strony umowy:	Emitent jako kredytobiorca oraz jako kredytodawcy (banki konsorcjalne): Powszechny Bank Kredytowy S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie) jako agent – organizator konsorcjum, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Zachodni S.A. (obecnie: Bank Zachodni WBK S.A.) z siedzibą we Wrocławiu, Bank Śląski S.A. (obecnie: ING Bank Śląski S.A.) z siedzibą w Katowicach, Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, LG Petro Bank S.A. z siedzibą w Łodzi (obecnie: Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni)
Przedmiot umowy:	Kredyt konsorcjalny na sfinansowanie modernizacji bloku energetycznego nr 9 o mocy 500 MW i budowy instalacji odsiarczania spalin
Inne istotne postanowienia:	

Na podstawie umowy udzielony został Emitentowi kredyt w wysokości 417.000 tys. zł, który został wykorzystany przez Emitenta w kwocie 312.180 tys. zł. Kredyt znajduje się obecnie w okresie spłaty i nie ma możliwości uruchomienia niewykorzystanej jego części.

Poszczególne banki konsorcjalne uczestniczyły w kredycie na dzień 31 grudnia 2004 r. w następujących kwotach:

– Bank BPH S.A.	– 77.866 tys. zł,
– Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	– 72.706 tys. zł,
– Bank Ochrony Środowiska S.A.	– 30.359 tys. zł,
– Bank Zachodni WBK S.A.	– 19.683 tys. zł,
– ING Bank Śląski S.A.	– 9.830 tys. zł,
– Bank Gospodarstwa Krajowego	– 8.118 tys. zł,
– Nordea Bank Polska S.A.	– 3.848 tys. zł.

Ogółem zobowiązania Emitenta z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosły 222.410 tys. zł.

Spłata kredytu dokonana zostanie zgodnie z harmonogramem, stanowiącym załącznik do umowy, w okresach półrocznych, w dniach 30 czerwca i 30 grudnia każdego roku finansowania projektu. Termin ostatniej płatności przypada na dzień 28 grudnia 2014 r.

Emitent może dokonać wcześniejszej spłaty kredytu, pod warunkiem powiadomienia o tym agenta co najmniej 7 dni roboczych przed planowanym terminem spłaty. W przypadku braku takiego powiadomienia, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty prowizji od wcześniejszej spłaty kredytu – w wysokości 0,1% kwoty spłaconej przez Emitenta.

Spółka zobowiązana jest do zapłacenia kredytodawcom odsetek obliczonych według zmiennej stopy procentowej (WIBOR powiększony o marżę banków). Odsetki należne z tytułu kredytu za okres jego spłaty naliczane będą, począwszy od dnia 1 kwietnia 2002 r., w okresach odsetkowych za każdy dzień zaangażowania kredytowego, i pobierane w terminach płatności z rachunku kredytobiorcy. Terminy płatności odsetek przypadają w ostatnich dniach kwartałów kalendarzowych. Odsetki za ostatni okres odsetkowy płatne będą w dniu 28 grudnia 2014 r.

Szczegółowe dane dotyczące oprocentowania kredytu objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

W razie niespłacenia przez Emitenta rat kapitałowych lub prowizji w terminie 7 dni od dnia ich wymagalności, należne bankom konsorcjalnym kwoty zostaną od dnia następnego oprocentowane w wysokości równej stopie odsetek ustawowych w tym dniu.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- hipoteki na nieruchomościach Emitenta: o pow. 90 ha 42 a 80 m², dla której Sąd Rejonowy w Koźienicach prowadzi KW nr 47257 oraz o pow. 28 ha 10 a 46 m², dla której Sąd Rejonowy w Koźienicach prowadzi KW nr 33021,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji, wydane na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 Prawa Bankowego,
- cesja wierzytelności przyszłych Emitenta z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10, zawartej z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w dniu 12 września 1997 r., opisaną powyżej w punkcie 10.2. Rozdziału V Prospektu, w części dotyczącej bloku nr 9 oraz wierzytelności z wszelkich umów na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 9, zawartych przez Spółkę po dniu zakończenia modernizacji tego bloku, tj. po dniu 15 grudnia 2001 r.,
- cesja praw Emitenta z polisy ubezpieczeniowej, obejmującej ubezpieczeniem majątek trwałe i obrotowy Spółki, w zakresie tej części majątku, która nie jest w dniu podpisania umowy kredytowej obciążona zastawem rejestrowym na rzecz innych kredytodawców niż banki konsorcjonalne,
- pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, prowadzonego w Banku BPH S.A.

Emitent nie jest uprawniony do przenoszenia na osoby trzecie jakichkolwiek swoich praw lub obowiązków wynikających z umowy, chyba że uzyska uprzednio pisemną zgodę wydaną jednogłośnie przez radę konsorcjum. Z kolei banki konsorcjalne mogą bez zgody Emitenta przenosić przysługujące im wierzytelności i uprawnienia wynikające z umowy za powiadomieniem Emitenta, przy czym jego negatywne stanowisko w tym zakresie nie stanowi przeszkody dla dokonania przez Banki przeniesienia praw.

W razie naruszenia umowy przez Emitenta, w enumeratywnie wyliczonych w umowie przypadkach, banki konsorcjalne mają prawo do:

- wypowiedzenia części lub całości umowy oraz zażądania spłaty kredytu wraz z odsetkami i innymi kosztami należnymi bankom konsorcjalnym po upływie okresu wypowiedzenia,
- zażądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty kredytu,

- zażądania przedstawienia programu naprawczego przedsiębiorstwa Emitenta, mającego na celu przywrócenie jego zdolności kredytowej,
- podjęcia działań egzekucyjnych z ustanowionych zabezpieczeń spłaty kredytu w celu zaspokojenia swych wierzytelności do sumy wszystkich niespłaconych zobowiązań i kosztów wynikających z umowy.

Umowa kredytowa może być wypowiedziana również w przypadku rozwiązania umowy z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. z dnia 12 września 1997 r. bez przejścia obowiązków tego podmiotu przez inną jednostkę gospodarczą zaakceptowaną przez bank, bądź też w przypadku wypowiedzenia przez Emitenta tej umowy. W związku z ewentualnym rozwiązaniem umów długoterminowych na dostawę mocy i energii elektrycznej, Emitent widzi istotne ryzyko postawienia przez instytucje finansujące (kredytujące), w tym wypadku w ramach kredytu konsorcjalnego, w stan natychmiastowej wymagalności zadłużenia Emitenta, co może być powodowane negatywną oceną zdolności kredytowej Emitenta po momencie rozwiązania umów długoterminowych. Ryzyko to zostało omówione w pkt 2.2. Rozdziału I Prospektu. Ponadto wypowiedzenie jakiegokolwiek zawartej przez Emitenta umowy kredytu może zostać uznane przez banki konsorcjalne za okoliczność mającą istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi kredytu konsorcjalnego, czego skutkiem może być wypowiedzenie przez banki konsorcjalne umowy kredytu konsorcjalnego.

Wypowiedzenie umowy przez kredytodawców następuje w formie pisemnej, z zachowaniem 30 – dniowego okresu wypowiedzenia od daty doręczenia pisma w tej sprawie, przy czym, gdy przyczyną wypowiedzenia jest zagrożenie upadłością – z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia.

19.1.2. Umowa kredytu pomocniczego

Data zawarcia umowy:	15 czerwca 1999 r.
Okres obowiązywania umowy:	Kredyt udzielony został na okres do dnia 31 października 2014 r.
Strony umowy:	Emitent jako kredytobiorca oraz jako kredytodawcy (banki konsorcjalne): Powszechny Bank Kredytowy S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie) jako agent – organizator konsorcjum, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Bank Zachodni S.A. (obecnie: Bank Zachodni WBK S.A.) z siedzibą we Wrocławiu, Bank Śląski S.A. (obecnie: ING Bank Śląski S.A.) z siedzibą w Katowicach, Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, LG Petro Bank S.A. z siedzibą w Łodzi (obecnie: Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni)
Przedmiot umowy:	Kredyt pomocniczy, przeznaczony na pokrycie kosztów obsługi odsetek od kredytu konsorcjalnego, opisanego powyżej w punkcie 19.1.1. Rozdziału V Prospektu
Inne istotne postanowienia:	

Na podstawie umowy udzielony został kredyt w wysokości 103.000 tys. zł, który został wykorzystany przez Emitenta w kwocie 84.180 tys. zł. Kredyt znajduje się obecnie w okresie spłaty i nie ma możliwości uruchomienia niewykorzystanej jego części.

Poszczególne banki konsorcjalne uczestniczyły w kredycie na dzień 31 grudnia 2004 r. w następujących kwotach:

– Bank BPH S.A.	– 22.670 tys. zł,
– Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	– 21.168 tys. zł,
– Bank Ochrony Środowiska S.A.	– 8.839 tys. zł,
– Bank Zachodniego WBK S.A.	– 5.731 tys. zł,
– ING Bank Śląski S.A.	– 2.862 tys. zł,
– Bank Gospodarstwa Krajowego	– 2.363 tys. zł,
– Nordea Bank Polska S.A.	– 1.120 tys. zł.

Ogółem zobowiązania Emitenta z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosły 64.753 tys. zł.

Splata rat kapitałowych zostanie dokonana w okresach półrocznych, w dniach 30 kwietnia i 31 października każdego roku finansowania projektu. Termin płatności ostatniej raty przypadać będzie na dzień 31 października 2014 r.

Z kolei odsetki od kredytu, przypadające od dnia 1 kwietnia 2002 r., są naliczane i płatne na bieżąco w okresach odsetkowych równych kwartałom kalendarzowym. Ostatnim terminem płatności odsetek jest dzień 31 października 2014 r.

W razie niespłacenia przez Emitenta zobowiązań z tytułu kredytu w terminie ich wymagalności, wszelkie należne bankom konsorcjalnym kwoty zostaną od dnia następnego oprocentowane w wysokości równej stopie odsetek ustawowych w tym dniu.

Emitent zobowiązany jest do zapłaty z tytułu udzielonego kredytu prowizji od wcześniejszej spłaty kredytu w wysokości 0,1% kwoty spłaconej przez Emitenta, w przypadku gdy nie powiadomi agenta o zamiarze spłaty co najmniej 7 dni roboczych przed planowanym terminem spłaty.

Spółka zobowiązana jest do zapłacenia kredytodawcom odsetek obliczonych według zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych w złotych powiększony o marżę banków).

Szczegółowe dane dotyczące oprocentowania kredytu objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowią:

- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 Prawa Bankowego,
- cesja wierzytelności przyszłych Emitenta z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10, zawartej z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w dniu 12 września 1997 r., opisaną powyżej w punkcie 10.2. Rozdziału V Prospektu, w części dotyczącej bloku nr 9, oraz wierzytelności z wszelkich umów na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 9, zawartych przez Spółkę po dniu zakończenia modernizacji tego bloku, tj. po dniu 15 grudnia 2001 r.
- pełnomocnictwo do rachunku Emitenta prowadzonego w Banku BPH S.A.

Emitent nie jest uprawniony do przenoszenia na osoby trzecie jakichkolwiek swoich uprawnień wynikających z umowy. Z kolei banki konsorcjalne mogą bez zgody Emitenta przenosić przysługujące im wierzytelności i uprawnienia wynikające z umowy za powiadomieniem Emitenta, przy czym jego negatywne stanowisko nie stanowi przeszkody dla dokonania przez Banki przeniesienia tych praw.

Do umowy kredytu pomocniczego stosuje się postanowienia umowy kredytu konsorcjalnego, opisanej w punkcie 19.1.1. Rozdziału V Prospektu, dotyczące naruszenia umowy przez Emitenta oraz związanych z tym uprawnień banków konsorcjalnych.

19.1.3. Umowa kredytowa dotycząca kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska

Data zawarcia umowy:	31 grudnia 1996 r.
Okres obowiązywania umowy:	Kredyt udzielony został na okres do dnia 15 czerwca 2008 r.
Strony umowy:	Emitent jako kredytobiorca oraz Bank Ochrony Środowiska S.A. I Oddział w Warszawie jako kredytodawca
Przedmiot umowy:	Kredyt preferencyjny związany z ochroną środowiska, przeznaczony na finansowanie modernizacji kotłów OP-650 z montażem palników niskoemisyjnych

Inne istotne postanowienia:

Na podstawie umowy przyznany został kredyt w wysokości 46.056 tys. zł. Aneksem z dnia 6 maja 2004 r. kwota kredytu została zmniejszona do 43.456 tys. zł.

Sfinansowanie kredytowanego przedsięwzięcia nastąpiło ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie oraz ze środków Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie, zgodnie z umową konsorcjum z dnia 9 września 1996 r.

Splata rat kapitałowych następuje zgodnie z harmonogramem zawartym w umowie, w dniach 30 czerwca oraz 30 grudnia każdego roku, przy czym zapłata ostatniej raty nastąpi w dniu 15 czerwca 2008 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w wysokości 0,79 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych do redyskonta przez NBP w stosunku rocznym. Odsetki od wykorzystanego kredytu naliczane są w miesięcznych okresach obrachunkowych i pobierane w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

Zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu, a także innych związanych z kredytem należności, stanowią:

- upoważnienie dla Banku Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie do obciążania rachunku bankowego Emitenta kwotą niespłaconego kredytu i innych związanych z kredytem należności,
- zastaw rejestrowy na turbozespołe bloku energetycznego nr 7 przedsiębiorstwa Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Emitent zobowiązany został ponadto do otwarcia w Banku Ochrony Środowiska S.A. rachunku bankowego na który wpływały będą środki miesięczne w wysokości 5% aktualnego zadłużenia z tytułu zaciągniętego kredytu na modernizację.

Kredytodawca ma prawo do wypowiedzenia umowy kredytowej i żądania spłaty części lub całości udzielonego kredytu, wzywając Emitenta na piśmie do spłaty wykorzystanego kredytu wraz z należnymi odsetkami w terminie 30 dni, w następujących przypadkach:

- utraty przez Emitenta zdolności kredytowej,

- zagrożenia terminowej spłaty kredytu wraz z odsetkami lub nieterminowego regulowania należności bankowych,
- wykorzystania kredytu lub jego transzy niegodnie z przeznaczeniem,
- istotnego obniżenia realnej wartości złożonego zabezpieczenia i nieprzedstawienia zabezpieczenia dodatkowego,
- wydzierżawienia, likwidacji lub sprzedaży majątku trwałego sfinansowanego z udziałem kredytu,
- stwierdzenia, iż przedkładane przez Emitenta dokumenty charakteryzujące jego sytuację ekonomiczno-finansową nie odpowiadają stanowi faktycznemu,
- dokonania podziału, likwidacji bądź ogłoszenia upadłości Emitenta,
- wszczęcia przez innych wierzycieli egzekucji wobec Emitenta,
- niewywiązania się przez Emitenta z enumeratywnie wymienionych obowiązków umownych.

19.1.4. Umowa kredytowa dotycząca kredytu inwestycyjnego i pomostowego w walucie polskiej

Data zawarcia umowy:	23 grudnia 1998 r.
Okres obowiązywania umowy:	Kredyt udzielony został na okres do dnia 31 grudnia 2012 r.
Strony umowy:	Emitent jako kredytobiorca oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy (obecnie: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.) z siedzibą w Warszawie jako kredytodawca
Przedmiot umowy:	Kredyt inwestycyjny, przeznaczony na sfinansowanie modernizacji bloku nr 10 o mocy 500 MW oraz kredyt pomostowy na sfinansowanie odsetek od kredytu inwestycyjnego, należnych do dnia 31 grudnia 1999 r.

Inne istotne postanowienia:

Na podstawie umowy udzielony został kredyt inwestycyjny w kwocie 218.451 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. oraz kredyt pomostowy w kwocie 16.153 tys. zł, który został spłacony do dnia 30 grudnia 2000 r.

Spłata kredytu inwestycyjnego następuje w ratach kwartalnych (począwszy od I kwartału 2001 r.), płatnych ostatniego dnia miesiąca kończącego kwartał kalendarzowy.

Kwota wykorzystanego kredytu inwestycyjnego jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej równej sumie stawki WIBOR i stałej marży ryzyka kredytowego. Odsetki od kredytu inwestycyjnego są naliczane w okresach kwartalnych od faktycznych stanów zadłużenia z tytułu kredytu i płatne za kwartalne okresy kalendarzowe ostatniego dnia okresu, za który zostały naliczone.

Szczegółowe dane dotyczące oprocentowania kredytu objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Od kwoty przyznanego kredytu inwestycyjnego może być naliczona prowizja od przedterminowej spłaty – 0,1 kwoty odsetek naliczonych od daty spłaty do terminu umownego, od kwoty podlegającej wcześniejszej spłacie, w przypadku nie powiadomienia o zamiarze wcześniejszej spłaty.

Niespłatenie w terminie kredytu, odsetek lub rat spowoduje, że stają się one należnością przeterminowaną. Za każdy dzień zwłoki od zadłużenia przeterminowanego kredytodawca będzie pobierać odsetki we-

dług stopy procentowej przewidzianej dla kredytów przeterminowanych określonej w uchwale zarządu banku. Utrzymywanie się zadłużenia przeterminowanego z tytułu kredytu przez 7 dni kalendarzowych powoduje, że z upływem tego okresu staje się ono natychmiast wymagalne.

Zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu, a także innych związanych z kredytem należności, stanowią:

- cesja wierzytelności Emitenta z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10, zawartej z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w dniu 12 września 1997 r., opisanej powyżej w punkcie 10.2. Rozdziału V Prospektu, w części dotyczącej bloku nr 10,
- zastawy rejestrowe na kotle parowym oraz na generatorze i turbinie bloku nr 10, stanowiących własność Emitenta,
- cesja praw Emitenta z istniejących i przyszłych polis ubezpieczeniowych, dotyczących ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz maszyn i urządzeń elektrycznych od szkód elektrycznych w zakresie bloku nr 10,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych,
- pełnomocnictwo dla kredytodawcy do rachunku Emitenta prowadzonego w oddziale Banku Energetyki S.A. w Kozienicach (obecnie: Bank Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. Oddział w Kozienicach), na który wpływać będą należności z tytułu umowy z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A., objęte cesją na rzecz kredytodawcy.

W przypadku:

- niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytów (w szczególności w razie wykorzystania kredytów lub ich części niezgodnie z celem określonym w umowie, niedotrzymania terminów spłaty należności wobec kredytodawcy, ujawnienia, iż przekazane przez Emitenta informacje stanowiące podstawę udzielenia kredytów są fałszywe lub nierzetelne, bądź też w razie odmowy udostępnienia określonych dokumentów lub danych),
- zagrożenia terminowej spłaty kredytu lub odsetek, spowodowanego pogarszającą się w istotny sposób sytuacją finansową lub majątkową Emitenta, w stopniu zagrażającym zdolności kredytowej Emitenta,

kredytodawca ma prawo wypowiedzenia umowy kredytowej w całości lub w części, ustalając nowy termin spłaty zadłużenia, bądź też może zażądać dodatkowych zabezpieczeń lub renegotjować warunki umowy kredytowej, żądając przedstawienia programu naprawczego i jego realizacji w wyznaczonym terminie.

W przypadku wypowiedzenia umowy kredytowej z ww. przyczyn, okres wypowiedzenia wynosi 30 dni (z tym zastrzeżeniem, iż termin ten w razie zagrożenia upadłością Emitenta wynosi 7 dni).

19.1.5. Umowa kredytowa

Data zawarcia umowy:	20 grudnia 2000 r.
Okres obowiązywania umowy:	Kredyt udzielony został na okres do dnia 26 listopada 2014 r.
Strony umowy:	Emitent jako kredytobiorca oraz Nordic Investment Bank z siedzibą w Helsinkach jako kredytodawca
Przedmiot umowy:	Kredyt przeznaczony na sfinansowanie modernizacji bloku nr 9 o mocy 500 MW oraz instalacji systemu odsiarczania spalin dla mocy 500 MW
Inne istotne postanowienia:	

Na podstawie umowy został udzielony kredyt w wysokości 30 000 tys. USD lub stanowiącej równoważność tej kwoty w EUR, który został wykorzystany przez Emitenta w wysokości 4.400 tys. USD i 27.000 tys. EUR, tj. w wysokości stanowiącej równoważność 28.216 tys. USD. Pozostała niewypłacona kwota kredytu została anulowana z dniem 25 lutego 2002 r.

Splata kapitału kredytu nastąpi w równych, półrocznych ratach, począwszy od pierwszej daty spłaty, przypadającej na rok 2007, a skończywszy na ostatniej dacie spłaty w roku 2014. Daty spłaty przypadają na dzień 26 maja oraz 26 listopada każdego roku spłaty kredytu.

Odsetki będą naliczane według zmiennej stopy oprocentowania, równej stosownej stopie oprocentowania dla USD (USD-LIBOR-BBA) lub EUR (EUR-EURIBOR-Telerate), powiększonej o marżę kredytodawcy. Kredytodawca na wniosek Emitenta może wyrazić zgodę na zastosowanie stałej stopy procentowej.

Szczegółowe dane dotyczące marży kredytodawcy objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie.

Jeżeli dowolna suma należna kredytodawcy nie zostanie zapłacona w terminie płatności, Emitent zapłaci odsetki od zaległej sumy według stopy oprocentowania wyższej o 2% w skali rocznej od:

- stopy oprocentowania obowiązującej dla danej kwoty, gdyby płatność nie była przeterminowana i
- stosownej stopy wraz z ostatnią marżą zastosowaną do tejże kwoty.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest gwarancja Skarbu Państwa.

W przypadku:

- niespłacenia przez Emitenta kapitału kredytu, odsetek lub innych należności,
- niewywiązania się gwaranta ze spłaty kapitału kredytu, odsetek i innych należności, zgodnie z umową gwarancyjną z dnia 20 grudnia 2000 r., opisaną poniżej w punkcie 19.4.1. Rozdziału V Prospektu,
- poważnego niedotrzymania przez Emitenta innych warunków umowy kredytowej, bądź też niedotrzymania przez gwaranta postanowień umowy gwarancyjnej,
- złożenia przez Emitenta lub gwaranta fałszywych dokumentów lub danych stanowiących podstawę udzielenia kredytu,

gdy ww. okoliczności utrzymują się przez okres kolejnych 30 kalendarzowych od dnia zawiadomienia Emitenta przez kredytodawcę o ich istnieniu, kredytodawca może postawić kapitał kredytu wraz z odsetkami i innymi opłatami w stan natychmiastowej wymagalności.

Powyższe uprawnienie przysługuje kredytodawcy również w przypadku utrzymywania się przez okres kolejnych 60 dni kalendarzowych następujących okoliczności:

- wystąpienia zdarzeń, uniemożliwiających realizację kredytowanego projektu bądź wywiązanie się kredytobiorcy lub gwaranta z ich zobowiązań, określonych umową kredytową lub umową gwarancyjną,
- zawieszenia, cofnięcia lub wygaśnięcia uprawnienia Emitenta do podejmowania środków z innego kredytu lub darowizny, przeznaczonych na sfinansowanie projektu,

a także w przypadku, gdy:

- Emitent lub gwarant nie spłaci innego zadłużenia, zaciągniętego w wielostronnej instytucji finansowej, bądź też stał się ogólnie niezdolny do spłaty długów w ustalonych terminach,
- gwarant lub inny właściwy organ podjął działania zmierzające do rozwiązania, likwidacji lub zawieszenia działalności Emitenta, o ile celem takiego działania nie jest restrukturyzacja lub fuzja nie zagrażająca interesom kredytodawcy,
- Emitent lub inny podmiot podjął działania, wskutek którego aktywa Emitenta będą przekazane jego wierzycielom.

Kredytodawca jest uprawniony do zawarcia umowy mającej na celu finansowanie kredytu. Jeżeli z przyczyn zawinionych przez Emitenta, kredyt nie będzie obsługiwany zgodnie z warunkami umowy, Emitent wynagrodzi kredytodawcy wszelkie udokumentowane straty, koszty lub wydatki, poniesione w wyniku takiego niedotrzymania umowy.

Umowa podlega prawu Królestwa Szwecji. Wszelkie spory wynikające z umowy będą rozwiązywane w drodze wspólnej dyskusji. Jeżeli w ciągu 60 dni porozumienie nie zostanie osiągnięte, spór będzie rozstrzygnięty w oparciu o Zasady Sądu Polubownego i Arbitrażu Międzynarodowej Izby Handlu. Miejscem postępowania arbitrażowego będzie Paryż, zaś językiem postępowania – język angielski.

19.2. Umowy pożyczki

19.2.1. Umowa pożyczki

Data zawarcia umowy:	16 lipca 1999 r.
Okres obowiązywania umowy:	Pożyczka udzielona została na okres do dnia 30 czerwca 2011 r.
Strony umowy:	Emitent jako pożyczkobiorca oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie jako pożyczkodawca
Przedmiot umowy:	Pożyczka przeznaczona na dofinansowanie Instalacji Odsiarczania Spalin z 500 MW mocy zainstalowanej
Inne istotne postanowienia:	

Na podstawie umowy udzielona została pożyczka w wysokości do 80.000 tys. zł, którą Emitent wykorzystał w kwocie 79.907 tys. zł.

Spłata pożyczki nastąpi zgodnie z harmonogramem ustalonym w umowie, w półrocznych ratach, płatnych w dniu 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku. Zapłata ostatniej raty nastąpi w dniu 30 czerwca 2011 r.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 0,76 stopy procentowej redyskontowej weksli, ustalonej przez NBP, nie mniej jednak niż 3% w stosunku rocznym.

Odsetki pobierane za każdy dzień kalendarzowy korzystania z pożyczki, spłacane są w okresach kwartalnych, począwszy od dnia 30 września 1999 r.

Strony przewidziały możliwość wypowiedzenia umowy i postawienia ewentualnej niespłaconej kwoty pożyczki w stan natychmiastowej wymagalności w przypadku:

1. opóźnienia w spłacie pożyczki lub odsetek, przekraczającego 30 dni od terminu spłaty pożyczki, jej rat lub odsetek,

2. wykorzystania pożyczki lub jej raty niezgodnie z przeznaczeniem określonym w harmonogramie rzeczowo-finansowym,
3. gdy Emitent lub osoba działająca w jego imieniu, nie przystąpi lub odstąpi od realizacji przedsięwzięcia, na które pożyczka została udzielona,
4. nieskończenia przedsięwzięcia w umówionym terminie lub nieosiągnięcia w planowanym terminie planowanego efektu ekologicznego lub rzeczowego,
5. przeciągających się dłużej niż przez 30 dni renegocjacji warunków umowy z przyczyn spowodowanych przez Emitenta.

W przypadku rozwiązania umowy z wyżej wymienionych przyczyn, Emitent ma obowiązek zwrócić niespłaconą kwotę pożyczki wraz z odsetkami i innymi należnościami w terminie 14 dni. W szczególności:

- w razie rozwiązania umowy z przyczyn wymienionych w pkt 1, Emitent ma obowiązek natychmiastowego zwrotu niespłaconej kwoty, odsetek za czas opóźnienia oraz odsetek z tytułu oprocentowania pożyczki w ustalonej umową wysokości,
- w przypadku zaistnienia przyczyn wymienionych w pkt 2 i 3, pożyczkodawca ma prawo żądać od Emitenta natychmiastowego zwrotu nie spłaconej kwoty pożyczki oraz odsetek w wysokości stopy redyskontowej weksli ustalonej przez NBP, naliczonych od wypłaconej kwoty za okres korzystania z udostępnionych środków oraz może naliczyć karę umowną w wysokości 25% wypłaconej kwoty pożyczki,
- w przypadku określonym w pkt 4, pożyczkodawca poza żądaniem natychmiastowego zwrotu niespłaconej kwoty wraz z odsetkami, może naliczyć karę umowną w wysokości 25% wypłaconej kwoty pożyczki,
- w razie rozwiązania umowy z przyczyn wymienionych w pkt 5, Emitent ma obowiązek natychmiastowego zwrotu niespłaconej kwoty oraz odsetek z tytułu oprocentowania pożyczki w ustalonej umową wysokości.

Emitent nie ma prawa przenosić kwoty udzielonej pożyczki na osoby trzecie.

Kwota udzielonej pożyczki nie podlega waloryzacji z tytułu inflacji.

Pożyczkodawca zastrzegł sobie prawo kontrolowania sposobu wykorzystania udzielonej pożyczki

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki są:

- cesja wierzytelności Emitenta z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10, zawartej z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w dniu 12 września 1997 r., opisanej w punkcie 10.2. Rozdziału V Prospektu, w części dotyczącej bloku nr 10,
- poddanie się Emitenta rygorowi egzekucji na podstawie art. 777 pkt 5 kpc.

19.2.2. Umowa pożyczki

Data zawarcia umowy:	25 sierpnia 2000 r.
Okres obowiązywania umowy:	Pożyczka udzielona została na okres do dnia 20 grudnia 2006 r.
Strony umowy:	Emitent jako pożyczkobiorca oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie jako pożyczkodawca

Przedmiot umowy: Pożyczka przeznaczona na dofinansowanie zabudowy palników nisko-emisyjnych dla ograniczenia emisji tlenków azotu przy kotle AP-1650 (500 MW) bloku energetycznego nr 9

Inne istotne postanowienia:

Na podstawie umowy udzielona została pożyczka w wysokości do 25.260 tys. zł.

Splata pożyczki nastąpi zgodnie z harmonogramem ustalonym w umowie, w półrocznych ratach, płatnych w dniu 30 czerwca oraz 20 grudnia każdego roku. Zapłata ostatniej raty nastąpi w dniu 20 grudnia 2006 r.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 0,78 stopy procentowej redyskontowej weksli, ustalonej przez NBP. Odsetki pobierane za każdy dzień kalendarzowy korzystania z pożyczki, spłacane są w okresach kwartalnych począwszy od dnia 31 grudnia 2000 r. Odsetki naliczane od kwoty pożyczki nie ulegają kapitalizacji.

Zabezpieczenie spłaty należności wynikających z umowy pożyczki stanowią:

- gwarancja bankowa Banku Handlowego S.A. w Warszawie, zabezpieczająca spłatę kwoty pożyczki i odsetek,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta z klauzulą „bez protestu”, wraz z podpisaną deklaracją wekslową, zabezpieczający spłatę ewentualnych kar umownych.

Strony przewidziały możliwość wypowiedzenia umowy i postawienie ewentualnej niespłaconej kwoty pożyczki w stan natychmiastowej wymagalności w przypadku:

1. opóźnienia w spłacie pożyczki lub odsetek, przekraczającego 30 dni od terminu spłaty pożyczki, jej rat lub odsetek,
2. wykorzystania pożyczki lub jej raty niezgodnie z przeznaczeniem określonym w harmonogramie rzeczowo-finansowym,
3. gdy Emitent lub osoba działająca w jego imieniu, nie przystąpi lub odstąpi od realizacji przedsięwzięcia, na które pożyczka została udzielona,
4. nieskończenia przedsięwzięcia w umówionym terminie lub nieosiągnięcia w planowanym terminie efektu ekologicznego lub rzeczowego,
5. nieprzestrzegania przez Emitenta obowiązków na nim ciążyących z tytułu niniejszej umowy, w szczególności niezapewnienia dodatkowego zabezpieczenia spłaty pożyczki w terminie wyznaczonym przez pożyczkodawcę w przypadku ustalenia, że spłata pożyczki jest zagrożona,
6. przeciągających się, dłużej niż przez 30 dni renegocjacji warunków umowy z przyczyn spowodowanych przez Emitenta,
7. gdy Emitent nie dopełnia obowiązków określonych umową, w szczególności odmawia udzielenia wyjaśnień, nie udostępnia dokumentów, uniemożliwia dokonanie oględzin osobom przeprowadzającym kontrolę z upoważnienia pożyczkodawcy.

We wszystkich ww. przypadkach Emitent ma obowiązek zwrócić niespłaconą kwotę pożyczki w terminie 14 dni. W szczególności:

- w razie rozwiązania umowy z przyczyn wymienionych w pkt 1, Emitent ma obowiązek natychmiastowego zwrotu niespłaconej kwoty oraz innych należności,
- w przypadku zaistnienia przyczyn wymienionych w pkt 2 i 3, pożyczkodawca ma prawo żądać od Emitenta natychmiastowego zwrotu nie spłaconej kwoty pożyczki oraz odsetek w wysokości stopy redyskontowej weksli ustalonej przez NBP, naliczonych od wypłaconej kwoty

za okres korzystania z udostępnionych środków oraz może naliczyć karę umowną w wysokości 25% wypłaconej kwoty pożyczki,

- w przypadkach określonych w pkt 4, 5 i 7, pożyczkodawca poza żądaniem natychmiastowego zwrotu niespłaconej kwoty wraz z odsetkami może naliczyć karę umowną w wysokości 25% wypłaconej kwoty pożyczki,
- w razie zaistnienia okoliczności uwzględnionych w ust. 6, pożyczkodawca ma prawo żądać niezwłocznego zwrotu nie spłaconej kwoty pożyczki wraz z odsetkami oprocentowania pożyczki.

Ponadto Emitent zobowiązał się do użytkowania do dnia 31 grudnia 2014 r. obiektów lub urządzeń, na które została przyznana pożyczka zgodnie z przeznaczeniem, tj. do wytwarzania energii elektrycznej. W razie naruszenia tego obowiązku, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 25% wypłaconej kwoty pożyczki. Zmiana przeznaczenia może jednakże nastąpić za zgodą pożyczkodawcy.

Emitent nie ma prawa przenosić kwoty udzielonej pożyczki na osoby trzecie.

Kwota udzielonej pożyczki nie podlega waloryzacji z tytułu inflacji.

Pożyczkodawca zastrzegł sobie prawo kontrolowania sposobu wykorzystania udzielonej pożyczki.

W przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie pożyczki lub jej rat, Pożyczkodawca ma prawo pobierać odsetki w wysokości stosowanej w razie nie uiszczenia w terminie podatków.

Na wniosek Emitenta, pożyczkodawca może umorzyć część kwoty pożyczki po spełnieniu przez Emitenta następujących warunków:

- przedsięwzięcie zostało zrealizowane nie później niż w terminie ustalonym w umowie, obowiązującym w dniu jej zawarcia,
- został osiągnięty efekt rzeczowy i ekologiczny przedsięwzięcia,
- Emitent wywiązał się z obowiązku uiszczenia opłat i kar stanowiących dochody pożyczkodawcy oraz innych zobowiązań określonych w umowach zawartych z pożyczkodawcą,
- Emitent przeznaczy umorzoną kwotę na przedsięwzięcie ekologiczne.

19.3. Umowy poręczenia

Spółka nie jest stroną żadnej umowy poręczenia.

19.4. Umowy gwarancji

19.4.1. Umowa o udzielenie gwarancji i gwarancja

Data zawarcia umowy:	18 grudnia 2000 r.
Okres ważności gwarancji:	Gwarancja ważna do dnia 31 grudnia 2015 r.
Strony umowy:	Emitent jako wnioskodawca i Wprowadzający jako gwarant
Przedmiot umowy:	Zlecenie udzielenia gwarancji należytego i terminowego wywiązania się Emitenta z zobowiązań płatniczych wynikających z umowy kredytu

towej z dnia 20 grudnia 2000 r., opisanej w punkcie 19.1.5. Rozdziału V Prospektu

Inne istotne postanowienia:

W wyniku umowy, Wprowadzający zobowiązał się do udzielenia Nordic Investment Bank (jako beneficjentowi) gwarancji spłaty udzielonego Emitentowi kredytu, w wysokości 4.400 tys. USD oraz 27.000 tys. EUR wraz z odsetkami i innymi kosztami, łącznie do kwoty 7.669 tys. USD oraz 41.141 tys. EUR.

Z dniem wykonania przez gwaranta zobowiązania z tytułu gwarancji, Emitent zobowiązany jest do zwrotu wydatkowanych przez gwaranta kwot, wraz z wszelkimi poniesionymi przez niego kosztami.

W przypadku naliczenia przez beneficjenta gwarancji odsetek z tytułu nieterminowego wykonania zobowiązania, obciążają one Emitenta.

Należności gwaranta podlegają oprocentowaniu w wysokości ustawowej, począwszy od dnia następującego po dniu dokonania płatności na rzecz beneficjenta gwarancji do dnia ich zwrotu przez Emitenta.

Zabezpieczenie ustanowienia niniejszej gwarancji stanowią:

- szesnaście weksli własnych Emitenta in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- akt notarialny, w którym wnioskodawca poddał się egzekucji na rzecz gwaranta w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc.,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bankowym Emitenta w Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. Oddział w Kozienicach, wraz z oświadczeniem banku o przyjęciu i uznaniu tego pełnomocnictwa za skuteczne.

Emitent zobowiązał się ponadto do ustanowienia na rzecz gwaranta zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych stanowiących środki trwałe Emitenta, w szczególności na turbozespolach bloków nr 2 i 4 wraz z cesjami polis ubezpieczeniowych dotyczących tych rzeczy. Wartość powyższego zastawu rejestrowego, w każdym momencie obowiązywania gwarancji, będzie odpowiadała wysokości łącznej kwoty gwarancji. Zastaw ten nie został jeszcze ustanowiony – Emitent podejmuje obecnie czynności zmierzające do jego ustanowienia.

Na podstawie powyższej umowy, w dniu 20 grudnia 2000 r. Rzeczypospolita Polska reprezentowana przez Ministra Finansów (gwarant) zawarła z Nordic Investment Bank (beneficjent gwarancji) umowę, na mocy której gwarant nieodwołalnie i bewarunkowo:

- gwarantuje należyte i terminowe wywiązywanie się Emitenta ze wszystkich zobowiązań płatniczych określonych umową kredytową,
- zobowiązuje się jako główny dłużnik, zapłacić kredytodawcy niezwłocznie na jego pierwsze żądanie i w jakimkolwiek czasie dowolną sumę kapitału kredytu, odsetek lub opłat, pod warunkiem, że zobowiązania gwaranta nie przekroczą globalnej kwoty 7.699 tys. USD i 41.141 tys. EUR.

Umowa podlega prawu Królestwa Szwecji.

Wszelkie spory wynikające z umowy będą rozwiązywane w drodze wspólnej dyskusji. Jeżeli w ciągu 60 dni porozumienie nie zostanie osiągnięte, spór będzie rozstrzygnięty w oparciu o Zasady Sądu Polubownego i Arbitrażu Międzynarodowej Izby Handlu. Miejszem postępowania arbitrażowego będzie Paryż, a językiem postępowania arbitrażowego będzie język angielski.

W związku z postępowaniem arbitrażowym lub egzekucją orzeczenia, gwarant zrzekł się immunitetu, jaki mógłby mu przysługiwać z tytułu suwerenności lub innego tytułu.

19.4.2. Umowa o udzielenie gwarancji i gwarancja

Data zawarcia umowy: 19 października 2000 r.
Okres ważności gwarancji: Gwarancja ważna do dnia 19 stycznia 2007 r.
Strony umowy: Emitent jako wnioskodawca i Bank Handlowy w Warszawie S.A. jako gwarant
Przedmiot umowy: Zlecenie udzielenia gwarancji zabezpieczającej spłatę pożyczki udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na podstawie umowy pożyczki z dnia 25 sierpnia 2000 r., opisanej w punkcie 19.2.2. Rozdziału V Prospektu

Inne istotne postanowienia:

Na mocy umowy Emitent zleca gwarantowi udzielenie Narodowemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie gwarancji w wysokości 25.260 tys. zł, podwyższonej o odsetki określone w umowie pożyczki.

Z tytułu udzielenia gwarancji gwarantowi przysługuje prowizja od kwoty gwarancji za każdy rozpoczęty trzymiesięczny okres jej ważności, w wysokości 0,3% od dnia uruchomienia wypłaty pierwszej transzy pożyczki. Emitent zobowiązał się ponadto, że zrefunduje gwarantowi (od salda udzielonej gwarancji) kwotę jaką gwarant jest zobowiązany odprowadzać okresowo na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Emitent zobowiązał się m.in. do terminowej spłaty swoich zobowiązań z tytułu umowy w pierwszej kolejności przed innymi zobowiązaniami, przedstawiania sprawozdań finansowych, składania dokumentów dotyczących realizacji płatności objętych gwarancją w całym okresie jej ważności oraz do informowania gwaranta o przekształceniu struktury własnościowej.

Emitent upoważnił gwaranta do pobrania z jego rachunku prowadzonego w Banku Handlowym w Warszawie S.A., a w przypadku braku środków na tym rachunku, również z innych rachunków prowadzonych w tym banku:

- prowizji z tytułu udzielenia gwarancji oraz innych opłat,
- dokonanych przez gwaranta wypłat z tytułu gwarancji,
- odsetek za opóźnienie zapłaty w wysokości 150% odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności do dnia zapłaty,
- prowizji z tytułu podwyższenia kwoty i przedłużenia terminu ważności gwarancji.

Zabezpieczenie należności banku z tytułu udzielonej gwarancji stanowi:

- zastaw rejestrowy na turbozespołe bloku energetycznego nr 6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- cesja wierzytelności przyszłych Emitenta z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloków nr 9 i 10, zawartej z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w dniu 12 września 1997 r., opisanej powyżej w punkcie 10.2. Rozdziału V Prospektu, w części dotyczącej bloku nr 10,

- upoważnienie do dysponowania rachunkiem bieżącym Emitenta w Banku Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A. w Kozienicach do wysokości wypłat z gwarancji wraz z prowizjami i opłatami.

Emitent poddał się ponadto egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 Prawa Bankowego w zakresie zobowiązań wynikających z umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego.

W przypadku jeżeli ww. zabezpieczenia okażą się niewystarczające, Emitent zobowiązał się w terminie 14 dni od daty wezwania przez gwaranta do przedstawienia dodatkowego lub innego zabezpieczenia wierzytelności w taki sposób, aby nastąpiło przywrócenie pierwotnej relacji między zobowiązaniem wobec gwaranta i zabezpieczeniem.

Emitent zobowiązał się ponadto do przekazywania miesięcznie na rachunek bieżący prowadzony w filii gwaranta w Radomiu kwoty 3.000 tys. zł.

Na podstawie powyższej umowy, Bank Handlowy w Warszawie S.A. (gwarant) udzielił w dniu 29 listopada 2000 r. gwarancji Narodowemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (beneficjent gwarancji), zobowiązując się do niezwłocznej i bezwarunkowej zapłaty poszczególnych rat pożyczki, do łącznej kwoty 25.260 tys. zł, podwyższonej o odsetki określone w umowie pożyczki, w przypadku, gdyby Emitent nie wywiązał się ze swoich płatności wynikających z umowy pożyczki. Zgodnie z treścią gwarancji kwota gwarancji ulega automatycznej redukcji o kwoty spłaconych rat pożyczki i odsetek.

19.5. Zobowiązania wekslowe

Do istotnych zobowiązań wekslowych Emitenta należy:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie, stanowiący zabezpieczenie spłaty ewentualnych kar umownych, zastrzeżonych w umowie pożyczki z dnia 25 sierpnia 2000 r., opisaney w punkcie 19.2.2. Rozdziału V Prospektu, do kwoty 6.315 tys. zł,
- 16 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawionych na rzecz Wprowadzającego, stanowiących zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji, opisaney powyżej w punkcie 19.4.1. Rozdziału V Prospektu. Weksle te mogą być wypełnione na sumę odpowiadającą wymagalnej wierzytelności, przysługującej Wprowadzającemu z tytułu wykonania przez niego zobowiązań wynikających z udzielonej gwarancji.

Emitent wystawia ponadto w ramach zawieranych umów handlowych weksle o funkcji płatniczej, nie mające istotnego znaczenia dla oceny Emitenta. Weksle te wystawiane są na rzecz dostawców węgla, po dostawie węgla, w kwotach wynikających z otrzymanych faktur. Wykup weksli następuje od banku (weksle są dyskontowane), w terminach płatności określonych w zawartych umowach na dostawę węgla.

20. Nieruchomości Emitenta

W posiadaniu Emitenta znajdują się grunty o łącznej powierzchni ok. 5.713.000 m², w tym:

- grunty w użytkowaniu wieczystym, o powierzchni ok. 5.565.000 m²,
- grunty będące własnością Spółki, o powierzchni ok. 78.000 m²,

Rozdział V – Dane o działalności Emitenta

- grunty w zarządzie Spółki, o powierzchni ok. 17.000 m²,
- grunty o nieregulowanym stanie prawnym o powierzchni ok. 53.000 m², w tym:
 - grunty o powierzchni ok. 50.000 m², będące aktualnie w zarządzie Przedsiębiorstwa Państwowego „Lasy Państwowe” (m.in. tereny magazynów, przepompowni melioracyjnej i rowów melioracyjnych),
 - grunty o powierzchni ok. 3.000 m² będące aktualnie w zarządzie Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Grunty o nieregulowanym stanie prawnym nie mają istotnego wpływu na działalność Emitenta.

Emitent podjął działania w celu uregulowania stanu prawnego posiadanych nieruchomości, w szczególności polegające na:

- podjęciu starań w celu zamiany gruntów między Przedsiębiorstwem Państwowym „Lasy Państwowe” (Nadleśnictwo Kozienice) a Emitentem,
- dokonaniu podziału nieruchomości znajdujących się w zarządzie Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej oraz późniejszego ich przekazania Emitentowi, co zostało zaakceptowane przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej.

Nieruchomości powyższe znajdują się w trzech lokalizacjach:

- w Kozienicach i ich okolicach, na których to gruntach posadowione są budynki mieszczące siedzibę Spółki, budynki i budowle związane bezpośrednio z prowadzoną przez Spółkę działalnością, składowiska żużlu i popiołu oraz inne obiekty,
- w Dziwnówku (woj. zachodniopomorskie), gdzie znajduje się ośrodek wypoczynkowy,
- w Rynie (woj. warmińsko-mazurskie), gdzie zlokalizowany jest ośrodek wypoczynkowy.

Nieruchomości mające istotne znaczenie dla Spółki obejmuje poniższa tabela.

Nieruchomości o istotnym znaczeniu znajdujące się w posiadaniu Emitenta

Nieruchomość Nr KW	Nr działki	Pow. w m ²	Tytuł prawny	Obciążenia	Przyczyny, dla których nieruchomość uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
Elektrownia „Kozienice” S.A. Obręb Świerże Górne KW nr 47257	400/3 400/4	133 904.147	Użytkowanie wieczyste	hipoteki umowne w KW 47257: - 139 839 tys. zł na rzecz BPH S.A., - 130 548 tys. zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A., - 54 508 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Śro- dowiska S.A., - 35 343 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A., - 17 662 tys. zł na rzecz ING Banku Śląskiego S.A., - 14 587 tys. zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, - 6 915 tys. zł na rzecz Nordea Pank Polski S.A. nieodpłatne prawo przejazdu i przechodu przez działkę nr 400/2 na rzecz każdorazowego użytkownika wieczystego działki nr 401 i 402	Na nieruchomości posadowiony jest budynek główny Emitenta oraz budynki i budowle zwią- zane bezpośrednio z prowadzo- ną przez Emitenta działalnością

Rozdział V – Dane o działalności Emitenta

Nieruchomość Nr KW	Nr działki	Pow. w m ²	Tytuł prawny	Obciążenia	Przyczyny, dla których nieruchomość uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
Elektrownia „Kozienice” S.A. Obręb Świerże Górne KW nr 33021	405 406/1 407 408 421/1 421/2	14.220 91.826 3.887 2.842 166.626 1.645	Użytkowanie wieczyste	hipoteki umowne w KW 33021 - 6 161 tys. zł na rzecz BPH S.A., - 5 752 tys. zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A., - 2 402 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środo- wiska S.A., - 1 557 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A., - 778 tys. zł na rzecz ING Banku Śląskiego S.A., - 643 tys. zł na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, - 305 tys. zł na rzecz Nordea Pank Polski S.A. nieodpłatne prawo przejazdu i przechodu przez działkę nr 400/2 na rzecz każdorazowego użytkownika wieczystego działki nr 401 i 402	Na nieruchomości posadowione są budynki i budowle związane bezpośrednio z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Elektrownia „Kozienice” S.A. Obręb Świerże Górne KW nr 48356	419/2	49.600	Użytkowanie wieczyste	Brak	Na nieruchomości posadowione są budynki i budowle związane bezpośrednio z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Zaplecze elek- trowni Obręb Wilczkowice Górne KW nr 33020	318/1 319 320 321 322 323/2 323/3 323/4 323/5 324/1 324/2 324/3 324/4 325/1 325/9 325/3 325/4 325/12 325/15 326	21.477 16.853 3.900 3.773 40.717 3.044 11.127 32.564 470 10.912 8.682 13.508 5.920 4.555 300 10.428 8.412 159 35.566 10.500	Użytkowanie wieczyste	Brak	Na nieruchomości posadowione są budynki i budowle bezpo- średnio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Łaszówka KW nr 12157	90 91 61/4	125.800 740.000 7.300	Użytkowanie wieczyste	Brak	Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z pro- wadzoną przez Emitenta dzia- łalnością
Obręb Łaszówka KW nr 51061	417	14.600	Użytkowanie wieczyste	Brak	Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z pro- wadzoną przez Emitenta dzia- łalnością
Obręb Micha- łówka KW nr 8393	48 49 50 19	290.500 16.700 35.024 17.200	Użytkowanie wieczyste	Brak	Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z pro- wadzoną przez Emitenta dzia- łalnością

Rozdział V – Dane o działalności Emitenta

Nieruchomość Nr KW	Nr działki	Pow. w m ²	Tytuł prawny	Obciążenia		Przyczyny, dla których nieruchomość uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
Obręb Micha- łówka KW nr 13640	51/2	15.653	Użytkowanie wieczyste	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Wola Chodkowska KW nr 9586	666 667	420.000 201.500	Użytkowanie wieczyste	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Wola Chodkowska KW nr 7819	662 663 664 665	473.009 192.700 364.400 241.680	Użytkowanie wieczyste	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Wola Chodkowska KW nr 10814	668 541 586 102/3 102/1 206/3 115/3 115/1 219 432 496/1 496/2	503.600 3.900 1.400 6.400 5.000 18.800 5.800 4.300 17.000 2.700 2.261 1.200	Użytkowanie wieczyste	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Ryczywół KW nr 8442	2060 2064 2067 2068/1 2068/2 2068/3 2070/1 2070/2 2070/3 1857/1 1857/5 1839/1 1839/5 1826/1 1867/1 1867/2 1774/1	16.800 23.700 25.200 28.000 22.300 19.200 70.067 36.108 15.150 1.300 1.828 1.500 2.333 1.000 1.600 300 200	Użytkowanie wieczyste	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Łaszówka KW nr 47178	61/6	9.400	Własność	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Wola Chodkowska KW nr 38297	97/3	3.800	Własność	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Ryczywół KW nr 43079	1777/1 1807/1	2.075 813	Własność	Brak		Na nieruchomości znajduje się składowisko zużłu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością

Rozdział V – Dane o działalności Emitenta

Nieruchomość Nr KW	Nr działki	Pow. w m ²	Tytuł prawny	Obciążenia	Przyczyny, dla których nieruchomość uznana została przez Emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności
Obręb Micha- łówka KW nr 10740	18	17.500	Własność	służebność gruntowa polegająca na prawie korzystania z rurociągu ciepłowniczego zasilającego szklarnie znajdujące się na działce 2123/3 przez każdego właściciela tej działki	Na nieruchomości znajduje się składowisko żużlu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Micha- łówka KW nr 10741	20 22	17.200 17.500	Własność	Brak	Na nieruchomości znajduje się składowisko żużlu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością
Obręb Micha- łówka KW nr 26938	11/2	10.200	Własność	Brak	Na nieruchomości znajduje się składowisko żużlu i popiołu, bezpośrednio związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością

Źródło: Emitent

Oprócz wyżej wymienionych, w posiadaniu Emitenta znajdują się również inne nieruchomości, o łącznej powierzchni całkowitej ok. 10.000 m², na których posadowione są pawilony handlowe, garaże, sklepy.

Emitentowi przysługują także prawa własności do stanowiących odrębną nieruchomość lokali. Zdaniem Emitenta nieruchomości te nie mają istotnego znaczenia dla jego działalności. Ich wykorzystanie nie generowało przychodów stanowiących co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży za okres ostatniego roku obrotowego.

21. Informacje o toczących się postępowaniach

21.1. Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne lub likwidacyjne, wszczęte wobec Emitenta

Według najlepszej wiedzy Spółki, w ciągu ostatnich 5 lat nie zostało wobec niej wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, egzekucyjne lub likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta, jak również postępowanie takie nie zostało wszczęte wobec Skarbu Państwa ani też wobec spółki zależnej od Emitenta.

21.2. Postępowania, w których stroną jest Emitent

W ciągu ostatnich 5 lat Emitent był stroną w następujących postępowaniach, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla jego działalności:

- postępowanie upadłościowe w stosunku do Elektrociepłowni Radom S.A., prowadzone przed Sądem Rejonowym w Radomiu. W postępowaniu tym Spółka zgłosiła wierzytelność w kwocie 18.308 tys. zł. W 2004 r. Elektrociepłownia Radom S.A. została sprzedana miastu Radom, a następnie sporządzono plan podziału masy upadłościowej, do którego wniósł zarzuty ZUS Oddział w Radomiu. Z powodu braku środków dłużnika, przewidywana wartość należności, które Spółka może odzyskać w tym postępowaniu, to ok. 45 % kwoty wierzytelności zaliczonych do

kategorii VI. W dniu 16 marca 2005 r. na konto Spółki wpłynęła część należności w kwocie 3.096 tys. zł,

- postępowanie z powództwa Elektrowni „Kozienice” S.A. przeciwko Polskim Sieciom Elektroenergetycznym S.A., prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Spółka dochodzi należności w kwocie 7.559 tys. zł z tytułu nieterminowego regulowania należności przez PSE S.A. za zakupioną w Spółce energię elektryczną. W pierwszej instancji zapadł wyrok zasądający zapłatę należności przez PSE S.A. na rzecz Spółki. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. wniosły w lutym 2005 r. apelację od wyroku,
- postępowania przeciwko Emitentowi z powództwa PKP „CARGO” S.A. o zapłatę przewoźnego na łączną kwotę 29.296 tys. zł. Spółka przekazała na podstawie zawartych umów spedycyjnych swoje obowiązki wynikające z umów przewozu na spedytorów. Spedytorzy posługiwali się przy realizacji umów innymi firmami (płatnikami), które po otrzymaniu należności od spedytorów nie przekazały ich na konto PKP „CARGO” S.A. Zdaniem Spółki, żądanie przez PKP „CARGO” S.A. zapłaty należności przewozowych zarówno od odbiorców, jak i od nadawców nie znajduje uzasadnienia w aktualnym stanie prawnym, a ponadto jest nadużyciem prawa w rozumieniu art. 5 kodeksu cywilnego i jako takie nie może korzystać z ochrony prawnej.

Obecnie nie jest prowadzone w stosunku do Emitenta żadne postępowanie egzekucyjne z wniosku PKP „CARGO” S.A. W przypadku egzekucji roszczeń PKP „CARGO” S.A., Emitent zwróci się do współpозwanyh z roszczeniem regresowym.

Obecnie z powództwa PKP „CARGO” S.A. toczą się następujące postępowania:

Postępowania z powództwa PKP „CARGO” S.A.

Lp.	Sygnatura akt	Pozwani	Wartość przedmiotu sporu	Uwagi
1.	IX GC 527/03	1. Emitent 2. Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	1 887 tys. zł	Powództwo uwzględnione – Spółka złożyła apelację od wyroku
2.	XIV GC 449/03	1. Emitent 2. Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla „POL - CARBON” Sp. z o.o.	106 tys. zł	Powództwo uwzględnione – Spółka złożyła apelację od wyroku w Sądzie Apelacyjnym, która również została rozstrzygnięta na jej niekorzyść. Złożono kasację
3.	XIII GC 861/03/O	1. Emitent 2. Katowicki Węgiel Spółka z o.o.	427 tys. zł	Powództwo uwzględnione – Spółka złożyła apelację od wyroku
4.	XIII GC 660/03/G	1. Emitent 2. „Rudzka Spółka Węglowa” S.A. Kompania Węglowa S.A.	1 197 tys. zł	Powództwo uwzględnione – Spółka złożyła apelację od wyroku
5.	XIII GC 600/03/B	1. Emitent 2. Katowicki Holding Węglowy S.A.	747 tys. zł	Powództwo uwzględnione – Spółka złożyła apelację od wyroku
6.	XIII GC 612/03/M	1. Emitent 2. Katowicki Holding Węglowy S.A.	1 172 tys. zł	Powództwo oddalone, jednakże PKP „CARGO” S.A. złożyło apelację od wyroku, w wyniku której zapadł wyrok niekorzystny dla Spółki. Spółka wniosła kasację od wyroku
7.	XIII GC 616/03/O	1. Emitent 2. Katowicki Holding Węglowy S.A.	1 307 tys. zł	Powództwo oddalone, jednakże PKP „CARGO” S.A. złożyło apelację od wyroku. Ta z kolei wygrana została przez PKP „CARGO” S.A. W dniu 5 stycznia 2005 r. Spółka wniosła kasację od wyroku Sądu Apelacyjnego

Rozdział V – Dane o działalności Emitenta

Lp.	Sygnatura akt	Pozwani	Wartość przedmiotu sporu	Uwagi
8.	IX GC 1296/02	1. Emitent 2. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 3. MANUK Spółka z o.o. 4. Zakłady Azotowe Puławy 5. Zespół Elektrowni Ostrołęka 6. Elektrownia Połaniec 7. Cementownia Ożarów	8 906 tys. zł	Powództwo uwzględnione – od Emitenta zasądono kwotę 4 387 tys. zł. Spółka wniosła apelację
9.	XIII GC 579/03/iW	1. Emitent 2. Katowicki Holding Węglowy S.A.	776 tys. zł	Powództwo oddalone. PKP „CARGO” S.A. złożyło apelację
10.	XIII GC 1146/03	1. Emitent 2. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	4 225 tys. zł	Powództwo uwzględnione. Spółka wniosła apelację.
11.	XIII GC 1307/03/T	1. Emitent 2. Katowicki Holding Węglowy S.A.	3 919 tys. zł	Powództwo oddalone, lecz PKP „CARGO” S.A. złożyło apelację, w której wyniku w dniu 18 marca 2005 r. zapadł wyrok częściowo zasądający. Wyrok ten jest prawomocny.
12.	XIII GC 34/04/iW	1. Emitent 2. Katowicki Węgiel Spółka z o.o.	496 tys. zł	Powództwo oddalone, lecz PKP „CARGO” S.A. złożyło apelację
13.	XIII GC2/04/D	1. Emitent 2. Rudzka Spółka Węglowa S.A. 3. Kompania Węglowa S.A.	978 tys. zł	Powództwo uwzględnione – Spółka wniosła apelację
14.	VII GC 2/04	1. Emitent 2. ABC LOGISTIC S.A. 3. Katowicki Holding Węglowy S.A.	3 145 tys. zł	Powództwo oddalone, jednakże PKP „CARGO” S.A. złożyło apelację, w wyniku której zapadł w dniu 15 lutego 2005 r. wyrok utrzymujący w mocy orzeczenie sądu pierwszej instancji. Wyrok ten jest prawomocny.

Źródło: Emitent

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, będący jej jedynym akcjonariuszem Skarb Państwa nie jest stroną w żadnych postępowaniach, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

21.3. Postępowania przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością

W dniu 22 lutego 2005 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu swoim postanowieniem nr 444000-PA-9110-3/05/MM wszczął postępowanie podatkowe w sprawie określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za okres od marca do grudnia 2002 r. i od stycznia do grudnia 2003 r. Spółka stosownie do art. 123 § 1 Ordynacji podatkowej zapoznała się z zebrany materiał dowodowy, w którym to materiale zarzucono Spółce zaniżenie podstawy opodatkowania (z tytułu zużycia energii na potrzeby własne), co spowodowało zaniżenie wpłat w podatku akcyzowym na łączną kwotę 26.651 tys. zł. Spółka korzystając z przysługującego jej prawa na mocy art. 200 Ordynacji Podatkowej złożyła na piśmie w dniu 9 marca 2005 r. uwagi dotyczące zebranego materiału dowodowego, zajmując stanowisko, że zarzuty będące podstawą wszczęcia postępowania podatkowego nie mają uzasadnienia w przepisach i są bezzasadne. W dniu 23 maja 2005 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, określającą zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym za sporny okres. Naczelnik Urzędu Celnego wydając decyzję, uwzględnił w części żądania strony złożone na piśmie w dniu 09 marca 2005r., w wyniku czego zarzuty zaniżenia zobowiązania podatkowego zmniejszono z kwoty 26.651 tys. zł. do kwoty 4.006 tys. zł.

Zobowiązanie podatkowe winno być wpłacone wraz z należnymi odsetkami za zwłokę, które na dzień 6 czerwca 2005 r. wynoszą 1.318 tys. zł.

W dniu 6 czerwca 2005 r. Spółka na podstawie art. 220, art. 223 § 1 oraz § 2 pkt 1 ustawy Ordynacja podatkowa złożyła odwołanie od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego, wnosząc o uchylenie w całości w/w decyzji i umorzenie postępowania.

22. Opis realizacji obowiązków wynikających z tytułu ochrony środowiska naturalnego

Spółka funkcjonuje w oparciu o aktualne decyzje administracyjne, opisane szczegółowo w punkcie 14.3. Rozdziału V Prospektu, regulujące jej wpływ na środowisko naturalne.

Spółka oddziałuje na środowisko naturalne w szczególności poprzez:

- emisję zanieczyszczeń do atmosfery (SO₂, tlenków azotu, CO₂, CO, pyłu),
- składowanie odpadów paleniskowych,
- pobór wody powierzchniowej i podziemnej,
- odprowadzanie ścieków.

22.1. Ograniczanie emisji zanieczyszczeń

Spółka posiada instalacje odpylania spalin, składające się z wysokosprawnych elektrofiltrów zamontowanych na wszystkich blokach energetycznych. W roku 2004 przeprowadzono ponadto remont kapitalny bloku nr 5, w trakcie którego na bloku tym zamontowany został elektrofiltr firmy Alstom. W roku 2005 rozpoczęto prace nad przetargiem na wymianę elektrofiltru na bloku nr 7.

W Spółce funkcjonują instalacje pierwotnej redukcji tlenków azotu, ograniczające stężenie tlenków azotu do gwarantowanego poziomu 460 mg/Nm³, opierające się m.in. na palnikach niskoemisyjnych typu ROBTAS oraz układzie dysz powietrza zainstalowanych na ścianie przedniej i tylnej kotłów nad strefą palnikową (tzw. dysz OFA, SOFA).

Ograniczenie emisji SO₂ zapewniają instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą wapienną, obejmujące bloki nr 9 i 10. Ponadto w celu dostosowania emisji SO₂ do zastrzonych norm wynikających z wdrożenia obowiązujących w tym zakresie postanowień prawa wspólnotowego, Spółka rozpoczęła inwestycję w zakresie budowy Instalacji Odsiarczania Spalin IOS II dla 800 MW mocy zainstalowanej bloków nr 4-8, która pozwoli na znaczącą redukcję stężenia dwutlenku siarki w spalinach.

Znaczący wpływ na sytuację Emitenta w zakresie emisji zanieczyszczeń ma dyrektywa nr 2001/80/WE z dnia 23 października 2001 r. w sprawie ograniczenia emisji niektórych zanieczyszczeń do powietrza z dużych obiektów energetycznego spalania oraz wydane na jej podstawie rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 4 sierpnia 2003 r. w sprawie standardów emisyjnych z instalacji (Dz.U. Nr 163, poz. 1584). Konsekwencją ww. aktów prawnych jest zastrzeżenie standardów emisji do powietrza zanieczyszczeń gazowych oraz pyłów. Dopuszczalny limit emisji SO₂, obliczony wg metod określonych w powołanej wyżej dyrektywie oraz rozporządzeniu Ministra Środowiska, wynosiłby dla Emitenta 21.254 ton rocznie. Jednakże z powodu narzuconych w Traktacie Akcesyjnym limitów łącznej emisji SO₂ i tlenków azotu, zdecydowanie niższych od przyjętych zgodnie z dyrektywą i rozporządzeniem Ministra Środowiska, możliwa jest sytuacja, w której Emitentowi przyznane zostaną uprawnienia do emisji SO₂ na znacznie niższym niż założony powyżej poziomie.

W związku z koniecznością redukcji emisji gazów cieplarnianych, będącą konsekwencją przyjęcia Protokołu z Kioto do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu z dnia 9 maja 1992 r. (Dz.U. z 1996 r. Nr 53, poz. 238), powstał problem przydziału uprawnień do emisji CO₂. Kwestie te regulują następujące akty prawa wspólnotowego:

- dyrektywa nr 2003/87 WE z dnia 13 października 2003 r., ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie,
- decyzja nr 280/2004/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lutego 2004 r. dotyczącej mechanizmu monitorowania emisji gazów cieplarnianych Wspólnoty i wykonania Protokołu z Kioto,
- decyzja Komisji z dnia 29 stycznia 2004 r. określającej wytyczne dotyczące monitorowania i sprawozdawczości w zakresie emisji gazu cieplarnianego w myśl dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady,

oraz powstała na podstawie powyższych aktów prawa wspólnotowego ustawa z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U. Nr 281, poz. 2784).

Na podstawie ww. aktów prawnych opracowany został Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do Emisji CO₂, określający roczny limit emisji CO₂ dla Emitenta na poziomie 12.062.000 ton. Ponieważ jednak w dniu 8 marca 2005 r. Komisja Europejska podjęła decyzję o zmniejszeniu przyznanym Polsce limitów emisji, należy liczyć się z ewentualnością, iż wysokość limitu przyznanego Emitentowi ulegnie redukcji. Spółka w dniu 28 lutego 2005 r. złożyła wniosek o wydanie zezwolenia upoważniającego do uczestnictwa we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. Ze względu na brak przepisów wykonawczych do ww. Ustawy o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji, wniosek ten nie został dotychczas rozpatrzony.

22.2. Gospodarka wodna

W skład instalacji gospodarki ściekowej wchodzi:

- cztery oczyszczalnie ścieków:
 - oczyszczalnia mechaniczno – biologiczna ścieków sanitarnych o przepustowości maksymalnej 1.850 m³/d,
 - oczyszczalnia mechaniczna ścieków deszczowo-przemysłowych z bloków nr 1-8 o przepustowości 400 m³/h,
 - oczyszczalnia mechaniczna ścieków deszczowo- przemysłowych z bloków nr 9 i nr 10 o przepustowości maksymalnej 900 m³/h,
 - chemiczna oczyszczalnia ścieków z instalacji odsiarczania spalin o przepustowości 23,6 m³/h),
- układ chłodni wentylatorowych, zabezpieczający wody Wisły przed zanieczyszczeniem termicznym,
- urządzenia służące do wychwytywania i usuwania produktów ropopochodnych.

Ponadto obecnie trwa ruch regulacyjny nowej stacji uzdatniania wody DEMI-II, która docelowo produkować będzie wodę zdemineralizowaną do uzupełniania obiegu parowo-wodnego kotłów wysokopręż-

nych, co w efekcie pozwoli na całkowitą rezygnację przez Spółkę z wykorzystywania wód podziemnych na cele technologiczne.

22.3. Gospodarka odpadami

Gospodarka odpadami prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi w tym względzie przepisami prawnymi, w szczególności zgodnie z Ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz. U. Nr 62 poz. 628 z późn. zm.). Emitent posiada składowisko popiołu i żużla o czynnej powierzchni składowania 313 ha, składające się z sześciu pól składowych, z którego wydzielone zostały ponadto magazyn odpadów paleniskowych oraz składowisko i magazyn gipsów z Instalacji Odsiarczania Spalin.

22.4. Odnawialne źródła energii

W celu promocji tzw. „zielonej energii”, wydana została dyrektywa nr 2001/77/WE z dnia 27 września 2001 r. w sprawie wspierania produkcji na rynku wewnętrznym energii elektrycznej wytwarzanej ze źródeł odnawialnych. Postanowienia ww. dyrektywy zostały wdrożone do polskiego systemu prawnego przez rozporządzenie Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 9 grudnia 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu obowiązku zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii (Dz.U. Nr 267, poz. 2656), określające m.in., jaki powinien być ilościowy udział zakupionej energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub wytworzonej we własnych odnawialnych źródłach energii i sprzedanej odbiorcom dokonującym zakupu energii elektrycznej na własne potrzeby, w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii elektrycznej przez dane przedsiębiorstwo energetyczne tym odbiorcom.

W celu dostosowania procesu produkcyjnego do wymogów wprowadzonych przez ww. akty prawne, Emitent prowadzi obecnie badania dotyczące możliwości współspalania biomasy z węglem.

22.5. Monitoring środowiska

Spółka przeprowadza stały monitoring środowiska, zarówno we własnym zakresie, jak i we współpracy z jednostkami naukowo badawczymi. Monitoring przeprowadzany przez Spółkę we własnym zakresie obejmuje w szczególności:

- automatyczny ciągły pomiar emisji zanieczyszczeń gazowych i pyłu realizowany na kominach bloków nr 1-8 i kanałach spalin bloków nr 9 i nr 10,
- ciągły pomiar ilości odprowadzanych ścieków,
- okresowy pomiar jakości odprowadzanych ścieków,
- ciągły pomiar ilości wody chłodzącej.

Ponadto we współpracy z Instytutem Badawczym Leśnictwa prowadzone są okresowe pomiary SO₂, NO₂ oraz pyłu zawieszonego. Przy współpracy z Zakładami Pomiarowo-Badawczymi Energetyki „Energopomiar” Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach realizowany jest pomiar opadu pyłu w rejonie oddziaływania Spółki oraz monitoring środowiska w bezpośrednim otoczeniu składowisk odpadów.

ROZDZIAŁ VI – OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA

1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

1.1. Podstawa ocen

Podstawą oceny zarządzania zasobami finansowymi Emitenta były sprawozdania finansowe za lata 2001 – 2004 zbadane przez niezależnego, biegłego rewidenta. Ocenę oparto na analizie wskaźnikowej, prezentując wskaźniki rentowności, płynności, aktywności oraz zadłużenia.

1.2. Ocena rentowności działania Emitenta

W latach 2001 – 2004 Elektrownia „Kozienice” S.A. odnotowywała wzrost przychodów ze sprzedaży (w 2004 roku Elektrownia „Kozienice” S.A. osiągnęła przychody o około 407,6 mln zł większe niż w 2001 roku). Wzrost napędzany był przede wszystkim wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. W tym samym okresie (lata 2001 – 2004) rosły również koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W latach 2001 – 2004 Spółka zanotowała znaczny wzrost kosztów sprzedaży z poziomu 0,4 mln zł w 2001 roku do 206,0 mln zł w 2004 roku. Podstawą tego wzrostu było wprowadzenie podatku akcyzowego na energię elektryczną. W efekcie tempo wzrostu kosztów było wyższe niż tempo wzrostu przychodów, co doprowadziło do obniżenia zysku ze sprzedaży w 2004 roku w porównaniu z latami poprzednimi (spadek o 50% w porównaniu z 2003 rokiem).

Na poziomie działalności finansowej, koszty finansowe znacznie przewyższały przychody finansowe w latach 2001 – 2003 – maksymalnie ponad trzykrotnie. Związane to było z ponoszeniem przez Elektrownię „Kozienice” S.A. znacznych kosztów z tytułu odsetek od kredytów bankowych. Należy jednak zauważyć stopniowy spadek w analizowanym okresie kosztów finansowych przy jednoczesnym wzroście przychodów finansowych. W 2004 roku wielkość przychodów finansowych przekroczyła wielkość kosztów finansowych.

W latach 2001 – 2004 Spółka generowała zyski netto w granicach od 45,0 mln zł do 58,3 mln zł. W efekcie w analizowanym okresie wskaźniki rentowności osiągały wartości dodatnie na wszystkich poziomach zysku. Wahania poziomu rentowności wynikały z gwałtownego wzrostu kosztów sprzedaży w 2002 roku w porównaniu do 2001 roku (z tytułu wspomnianego wcześniej podatku akcyzowego). Wzrost kosztów spowodował znaczne zmiany w poziomie zysku netto w analizowanym okresie. Niższe wskaźniki rentowności w 2004 roku wynikały ze zrealizowania niższych przychodów, których spadkowi towarzyszył wzrost kosztów. Wyższy poziom wskaźnika rentowności brutto od poziomu wskaźnika rentowności sprzedaży był wynikiem nadwyżki przychodów finansowych nad kosztami finansowymi w ostatnim analizowanym roku.

Rentowność kapitału własnego oraz rentowność majątku również ulegała wahaniom. Zarówno wahania wskaźników rentowności majątku, jak i wskaźników rentowności kapitału wynikały ze zmian wielkości zysku, ponieważ wartości aktywów oraz kapitałów własnych utrzymywały się w analizowanym okresie na niemal stałym poziomie.

Wskaźniki rentowności (zyskowności) Emitenta w latach 2001 – 2004 i w I kw. 2005r.

Nazwa wskaźnika	Wartość pożądana	I kw. 2005	2004	2003	2002	2001
1. Zyskowność sprzedaży	max	4,7%	4,0%	8,0%	7,8%	9,8%
2. Zyskowność działalności operacyjnej	max	5,1%	3,9%	8,3%	8,6%	9,9%
3. Zyskowność brutto	max	3,7%	4,6%	6,2%	4,9%	6,3%
4. Zyskowność netto	max	2,0%	2,8%	3,4%	3,0%	4,1%
5. Rentowność kapitału własnego	max	0,9%	4,9%	6,2%	5,0%	6,3%
6. Rentowność majątku	max	0,5%	2,4%	2,9%	2,3%	2,6%

Źródło: Emitent

Sposób wyznaczenia wskaźników:

Zyskowność sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
 Zyskowność działalności operacyjnej = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży,
 Zyskowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży,
 Zyskowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży,
 Rentowność kapitału własnego = zysk netto / kapitał własny – zysk netto),
 Rentowność majątku = zysk netto / aktywa ogółem.

1.3. Wskaźniki płynności Emitenta

W latach 2001 – 2004 oraz w I kwartale 2005 roku Emitent wykazywał dosyć wysoki poziom płynności, który w analizowanym okresie nadal wzrastał. Od bezpiecznego poziomu wskaźnika płynności szybkiej na poziomie ok. 1,5 w 2001 roku, wskaźnik ten wzrósł do poziomu przekraczającego 2,5. Wzrost ten świadczy o wyraźnej nadpłynności Spółki w ostatnim roku. Nadpłynność wynika z przyjętej strategii finansowania inwestycji środkami własnymi, czego wynikiem jest fakt kumulowania przez Spółkę środków pieniężnych.

Jednocześnie w analizowanym okresie spadł poziom pokrycia zobowiązań należnościami, co było spowodowane znacznym spadkiem wielkości należności przy jednoczesnym wzroście poziomu zobowiązań. Jednak w całym analizowanym okresie wielkość należności przekraczała wielkość zobowiązań bieżących, dzięki czemu Spółka zachowała zdolność spłaty zobowiązań należnościami.

Wskaźniki płynności Emitenta w latach 2001 – 2004 i w I kw. 2005r.

Nazwa wskaźnika	Wartość pożądana	I kw. 2005	2004	2003	2002	2001
1. Płynność I stopnia	—	0,80	0,60	0,64	1,15	0,83
2. Płynność II stopnia (<i>szybka</i>)	0,8 – 1,0	2,69	2,54	2,49	2,03	1,52
3. Płynność III stopnia (<i>bieżąca</i>)	1,6 – 2,0	3,01	2,88	2,87	2,45	1,93
4. Pokrycie zobowiązań należnościami	> 1,0	1,54	1,39	1,57	2,86	1,91

Źródło: Emitent

Sposób wyznaczenia wskaźników (przyjęto wartości bilansowe na koniec poszczególnych okresów):

- Płynność I stopnia = środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe,
 Płynność II stopnia = (środki pieniężne + papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + należności) / zobowiązania krótkoterminowe,
 Płynność III stopnia = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe,
 Pokrycie zobowiązań należnościami = należności handlowe / zobowiązania handlowe.

1.4. Aktywność działania

Pozytywnie w bieżącej działalności Spółki należy ocenić poprawę sprawności działania. Świadczy o tym znaczne skrócenie cyklu rotacji zapasów. W 2004 roku zapasy były utrzymywane przeciętnie przez ok. 4 tygodnie, natomiast w I kwartale 2005 roku już tylko przez 3 tygodnie.. Okres ten uległ skróceniu z poziomu 5,5 tygodni w 2001 roku.

Pozytywnym zjawiskiem jest również znaczne skrócenie okresu przeciętnego ściągania należności. W latach 2001 – 2004 został on skrócony o 20 dni z ponad 8 tygodni w 2001 roku do niewiele ponad 5 tygodni w 2004 roku oraz I kwartale 2005 roku.

Skróceniu uległ także cykl zobowiązań. Wynikało to przede wszystkim ze zmniejszenia pozycji kredytów krótkoterminowych. Okres regulowania zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległ skróceniu z 37 dni w 2001 roku do 27 dni w 2004 roku. Było to efektem znacznie wolniejszego przyrostu zobowiązań w porównaniu z przyrostem kosztów.

Wskaźniki aktywności Emitenta w latach 2001 – 2004 i w I kw. 2005r.

Nazwa wskaźnika	Wartość pożądana	I kw. 2005	2004	2003	2002	2001
1. Wskaźnik obrotu aktywów	max	0,23	0,85	0,85	0,75	0,64
2. Wskaźnik obrotu rzecz. majątku trwałego	max	0,43	1,52	1,46	1,17	0,92
3. Rotacja zapasów materiałów w dniach	min	22	26	30	35	38*
4. Cykl należności w dniach	min	38	38	45	56	58*
5. Cykl zobowiązań w dniach	min	77	83	87	103	111*

Źródło: Emitent

** zamiast wartości przeciętnych do wyznaczenia wskaźnika przyjęto wartości z dnia bilansowego*

Sposób wyznaczenia wskaźników:

- Wskaźnik obrotu aktywów = przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem,
 Wskaźnik obrotu rzeczowego majątku trwałego = przychody ze sprzedaży / rzeczowy majątek trwały,
 Rotacja zapasów materiałów w dniach = (średni zapas materiałów / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * ilość dni w okresie,
 Cykl należności = (przeciętny stan należności / przychody ze sprzedaży) * ilość dni w okresie,
 Cykl zobowiązań = ((przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – amortyzacja)) * ilość dni w okresie.

1.5. Poziom i struktura zadłużenia Emitenta

W analizowanym okresie poprawie uległa również struktura finansowania działalności przedsiębiorstwa. Udział kapitałów obcych w całości sumy bilansowej w 2004 roku oraz w I kwartale 2005 roku wynosił ok. 50%, co oznacza spadek o 7 punktów procentowych wobec 2001 roku. Wzrost udziału kapitału własnego w strukturze finansowania wynikał przede wszystkim z faktu wzrostu poziomu kapitałów własnych wynikający z zatrzymania zrealizowanych zysków, a także ze zmniejszenia poziomu zobowiązań, przede wszystkim długoterminowych.

Przedsiębiorstwo prowadzi konsekwentną politykę finansowania majątku trwałego polegającą na przyjęciu założenia o finansowaniu majątku trwałego kapitałem długoterminowym, co wpływa na poprawienie długoterminowej płynności. W 2004 roku wielkość kapitałów długoterminowych znacznie przekraczała poziom aktywów trwałych. Wynikało to przede wszystkim z faktu, że dominującą pozycję w zobowiązaniach Spółki stanowią kredyty długoterminowe. Udział kapitałów długoterminowych (kapitałów stałych,) stanowił w analizowanym okresie około 85% sumy bilansowej i znacznie przewyższał wartość majątku trwałego. W 2004 roku stosunek wielkości kapitału długoterminowego do majątku trwałego wynosił 147%, a w I kwartale 2005 roku 152%.

Wskaźniki zadłużenia Emitenta w latach 2001 – 2004 i w I kw. 2005r.

Nazwa wskaźnika	Wartość pożądana	I kw. 2005	2004	2003	2002	2001
1. Współczynnik zadłużenia	30 – 50%	50,6%	50,9%	52,6%	54,9%	57,4%
2. Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	min 1,0	0,98	0,97	0,90	0,82	0,74
3. Pokrycie maj. trwał. kapitałem stałym	min 1,0	1,52	1,47	1,43	1,31	1,19
4. Trwałość struktury finansowania	max	0,85	0,85	0,86	0,86	0,85

Źródło: Emitent

Sposób wyznaczenia wskaźników:

Współczynnik zadłużenia = kapitał obcy / pasywa ogółem,
 Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi = kapitał własny / kapitał obcy,
 Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym = (kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne) / majątek trwały,
 Trwałość struktury finansowania = (kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne) / pasywa ogółem.

1.6. Analiza wybranych pozycji bilansowych

W analizowanym okresie systematycznie spadała wartość aktywów trwałych Emitenta z poziomu 1.436,7 mln zł w 2001 roku do 1.158,1 mln zł w 2004 roku i 1.126,5 mln zł w I kwartale 2005 roku. Jednocześnie rosła wartość aktywów obrotowych Spółki z poziomu 576,5 mln zł w 2001 roku do 843,4 mln zł oraz 881,6 mln zł w I kwartale 2005 roku.

W latach 2001 – 2004 udział aktywów obrotowych w całości sumy bilansowej zwiększył się z poziomu 28,6% do poziomu 42,1%. Wzrost aktywów obrotowych w ujęciu wartościowym, jak i ich udziału w strukturze jest wynikiem znacznego wzrostu inwestycji krótkoterminowych Spółki od 2003 roku. Po-

mimo wzrostu aktywów obrotowych w całym okresie analizy majątek trwały stanowił dominującą pozycję aktywów.

Struktura majątku z przeważającym udziałem aktywów trwałych jest charakterystyczna dla podmiotów sektora wytwórczego do jakich zalicza się Emitent.

W strukturze pasywów Spółki dominującą pozycję zajmują zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, jednakże ich wartość stopniowo spada. Rosnąca wartość kapitałów własnych Elektrowni „Kozienice” S.A. wpływa na wzrost ich udziału w strukturze finansowania działalności Spółki. Udział kapitałów własnych w okresie analizy zwiększył się z poziomu 42,6% w 2001 roku do 49,1% w 2004 roku oraz 49,4% w I kwartale 2005 roku. Wzrost wartości kapitałów własnych Spółki jest efektem wysokich generowanych zysków w latach 2001 – 2004 (na poziomie od 45,0 mln zł do 58,3 mln zł). W ramach pozycji Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zauważalny jest spadek zobowiązań długoterminowych Spółki przy jednoczesnym wzroście rezerw.

Ogółem wartość aktywów i pasywów Elektrowni „Kozienice” S.A. utrzymywała się na stabilnym poziomie około 2 mld zł (minimalny spadek w latach 2001 – 2004 o 0,6%).

Wybrane pozycje bilansu Emitenta w latach 2001 - 2004 i I kw. 2005r. [w tys. zł]

Wyszczególnienie	31.03.2005	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
A. Aktywa trwałe	1 126 492,4	1 158 072,9	1 198 193,3	1 306 193,9	1 436 725,1
B. Aktywa obrotowe	881 561,8	843 410,6	800 668,5	679 710,0	576 474,2
<i>I. Zapasy</i>	<i>93 226,4</i>	<i>99 208,5</i>	<i>104 855,7</i>	<i>115 389,1</i>	<i>121 436,8</i>
<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	<i>207 567,7</i>	<i>185 217,6</i>	<i>172 197,5</i>	<i>245 415,2</i>	<i>206 107,5</i>
<i>III. Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>580 765,6</i>	<i>557 919,7</i>	<i>522 615,7</i>	<i>317 995,7</i>	<i>248 200,8</i>
<i>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>2,1</i>	<i>1 064,8</i>	<i>999,6</i>	<i>910,0</i>	<i>729,1</i>
Suma aktywów	2 008 054,2	2 001 483,5	1 998 861,8	1 985 903,9	2 013 199,3
A. Kapitał własny	992 697,0	983 511,7	947 135,4	896 011,6	857 565,1
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 015 357,2	1 017 971,8	1 051 726,4	1 089 892,3	1 155 634,2
<i>I. Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>141 159,5</i>	<i>143 879,5</i>	<i>93 265,9</i>	<i>76 747,5</i>	<i>58 724,7</i>
<i>II. Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>565 518,6</i>	<i>565 525,6</i>	<i>662 613,5</i>	<i>718 730,1</i>	<i>780 715,5</i>
<i>III. Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>293 187,3</i>	<i>292 844,3</i>	<i>279 363,8</i>	<i>277 118,0</i>	<i>297 985,5</i>
<i>IV. Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>15 491,8</i>	<i>15 722,4</i>	<i>16 483,2</i>	<i>17 296,7</i>	<i>18 208,5</i>
Suma pasywów	2 008 054,2	2 001 483,5	1 998 861,8	1 985 903,9	2 013 199,3

Źródło: Emitent

2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zanotowano następujące, istotne zdarzenia nietypowe:

- w 2003 roku PKP „Cargo” S.A. wniosła powództwo o zapłatę przewoźnego z tytułu świadczonych usług transportowych na łączną kwotę ok. 29,3 mln zł. Należy dodać, że w toczących się obecnie sprawach zapadły różne rozstrzygnięcia, zarówno korzystne dla PKP „Cargo” S.A., jak i korzystne dla Elektrowni „Kozienice” S.A., a obie strony korzystają z prawa wniesienia, przewidzianych prawem, środków odwoławczych, w związku z tym należy uznać, że istnieje ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć co do zapłaty co najmniej części dochodzonych

kwot. Należy jednak dodać, że gdyby wyroki prawomocne były niekorzystne dla Elektrowni „Kozienice” S.A., to na mocy umów spedycyjnych Spółka może skutecznie dochodzić od swych spedytorów wszystkich ewentualnych kwot, które musiałaby zapłacić PKP „Cargo” S.A.,

- na skutek istotnych zmian kursów walut, Emitent zanotował znaczne wahania w wielkości naliczanych różnic kursowych. W latach 2002 – 2003 wraz ze zwykłą kursu EUR zanotowano ujemne, niezrealizowane różnice kursowe z tytułu wyceny denominowanego w tej walucie kredytu. Wpłynęło to na wykazanie niższej wartości wyniku bilansowego o kilkanaście milionów złotych. W 2004 roku na skutek spadku kursu EUR wystąpiły dodatnie różnice kursowe, które zwiększyły wartość wyniku bilansowego o ok. 19 mln zł. W wypadku kredytów denominowanych w USD obserwowana w latach 2002 – 2004 tendencja umacniania się kursu złotego wobec dolara wpłynęła na zwiększenie wyniku bilansowego o kilka mln złotych,
- w związku z wprowadzeniem 26 marca 2002 roku podatku akcyzowego w wysokości 2 gr/kWh zanotowano znaczący wzrost kosztów zmiennych związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, który ostatecznie w kolejnych latach nie znalazł pokrycia w średnich cenach sprzedaży energii elektrycznej przez Emitenta (średnia cena sprzedaży 2004 roku była nominalnie wyższa od średniej ceny sprzedaży w 2001 roku o 1,1% - oznacza to realny spadek osiągniętej ceny sprzedaży),
- z powodu zmiany w przepisach dotyczących podatku dochodowego od osób prawnych nastąpiła istotna zmiana w wymiarze zapłaconego w grudniu 2004 roku podatku dochodowego. Powodem zmiany było przesunięcie powstania obowiązku podatkowego z tytułu sprzedaży energii elektrycznej na dzień upływu terminu płatności faktury. Dzięki temu ok. 85% wartości przychodów zostało przesuniętych w ujęciu podatkowym z grudnia 2004 roku na styczeń 2005 roku.

3. Istotne kierunki zmian w działalności Emitenta w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zawartego w Prospekcie

Od daty sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie do daty aktualizacji danych w Prospekcie w działalności Emitenta nie miały miejsca żadne istotne zmiany w zakresie działalności Emitenta.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta

4.1. Czynniki zewnętrzne

System kształtowania cen energii elektrycznej

Obowiązujący w Polsce system kształtowania cen energii elektrycznej jest głównym czynnikiem mającym wpływ na działanie Emitenta. Jego podstawową cechą jest dwoisty charakter. Z jednej strony system pozwala na rynkowe kształtowanie się cen energii sprzedawanej przez jej wytwórców, z drugiej strony system reguluje ceny płacone przez odbiorców końcowych. Regulacja ta odbywa się poprzez zatwierdzane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki taryfy spółek dystrybucyjnych. Dodatkowo duży wpływ na

uzyskiwane przez Emitenta ceny sprzedaży energii elektrycznej mają stawki stosowane przez Polskie Sieci Energetyczne S.A., które również są objęte regulacją URE.

Drugim istotnym czynnikiem wpływającym na osiągane przez wytwórców energii elektrycznej wyniki finansowe są funkcjonujące w sektorze energetycznym kontrakty długoterminowe. Powołane jako instrument zabezpieczający przyszły poziom przychodów wytwórców realizujących kapitałochłonne inwestycje o długim okresie zwrotu, stały się czynnikiem wpływającym na poziom cen sprzedawanej przez nich energii elektrycznej.

Zgodnie z zapisami wspomnianych umów długoterminowych wytwórcy sprzedają do PSE S.A. określone ilości energii elektrycznej i utrzymują w pełnej dyspozycyjności określone ilości zdolności wytwórczych. Z tego tytułu wytwórcy otrzymują od PSE.S.A. środki finansowe, które zgodnie z zapisami umowy powinny z jednej strony zabezpieczyć pokrycie kosztów stałych i zmiennych funkcjonowania danej jednostki wytwórczej, jak również powinny zapewnić pełne pokrycie obsługi zadłużenia (rat kapitałowych oraz odsetek) wynikającego z zaciągniętych na inwestycje kredytów.

Poziom przychodów niezbędnych do pełnego pokrycia kosztów stałych i zmiennych funkcjonowania jednostki wytwórczej wraz z ilością sprzedaży energii elektrycznej i poziomem zdolności wytwórczych tejże jednostki wytwórczej staje się podstawą ustalenia cen w kontrakcie długoterminowym.

Z wyżej omówionych powodów ceny energii elektrycznej w kontraktach długoterminowych są wyższe od cen rynkowych energii elektrycznej, gdyż tak jak wspomniano muszą zagwarantować poszczególnym wytwórcom przede wszystkim zabezpieczenie obsługi zadłużenia.

Ceny węgla

Podstawowym paliwem wykorzystywanym przez Emitenta do prowadzenia działalności wytwarzania energii jest węgiel kamienny. Koszy zakupu paliwa są również główną pozycją kosztową w rachunku zysków i strat Emitenta. Dlatego też, kształtowanie się cen tego surowca ma znaczący wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki finansowe.

Sytuacja taka oznacza, iż realizowana przez podmioty z branży wydobywczej polityka cenowa wpływa bezpośrednio na rentowność działalności Emitenta. Istotny wpływ mają tutaj także światowe tendencje zmian cen węgla energetycznego. Obserwowany w ostatnich latach trend wzrostowy w cenach węgla wraz ze wspomnianą polityką sprzedaży realizowaną przez podmioty z branży wydobywczej, mającą na celu poprawę kondycji sektora wydobywczego, wpływają niekorzystnie na wyniki finansowe osiągane przez podmioty sektora wytwarzania energii energetycznej.

Ponadto warto zwrócić uwagę na utrudnienia w imporcie węgla z zagranicy, co w istotny sposób zwiększa siłę przetargową krajowej branży wydobywczej i ogranicza możliwość dywersyfikacji dostawców węgla energetycznego przez wytwórców energii elektrycznej. Utrudnienia należy przede wszystkim rozumieć w zakresie transportowym. Import ze wschodu ogranicza dostępność sprawnego taboru transportowego. Na tomista w wypadku pozyskiwania węgla z kierunków zachodnich istotną przeszkodą są wyższe ceny.

Wymagania z zakresu ochrony środowiska

Istotnym czynnikiem zewnętrznym kształtującym sytuację Emitenta są zmieniające się uwarunkowania prawne w zakresie ochrony środowiska. Rosnące wymagania co do poziomu emisji zanieczyszczeń powodują konieczność ponoszenia znacznych nakładów finansowych. Konieczność dostosowania się do obowiązujących przepisów podyktowana jest w szczególności grożącymi karami pieniężnymi za wprowa-

dzanie do środowiska określonych przepisami substancji w ilościach przekraczających dopuszczone prawem wartości.

Przykładem poniesienia nakładów inwestycyjnych wskutek konieczności dostosowania do przepisów jest budowa instalacji odsiarczania spalin. Oprócz wydatkowania środków własnych spowodowało to konieczność pozyskania kapitału z zewnętrznych źródeł finansowania, co wiąże się z ponoszeniem dodatkowych kosztów z tytułu obsługi zadłużenia. Dodatkowo, uruchomienie nowej instalacji odsiarczania spalin pozwala na wykorzystanie w większym zakresie oraz bez negatywnych dla środowiska skutków, paliwa gorszej jakości (o wyższej zawartości związków siarki), a przez to charakteryzującego się niższą ceną. Wpływa to na obniżenie jednostkowego kosztu zmiennego produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Dostępność środków na rozwój

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, wszelkie inwestycje, zmierzające ku dalszemu rozwojowi Emitenta, wymagają bardzo wysokich nakładów kapitałowych. Oznacza to, iż kluczowym czynnikiem rozwoju jest możliwość pozyskania finansowania, w szczególności finansowania zewnętrznego w formie kapitału obcego (kredytów). Atrakcyjność kredytu jako źródła finansowania jest uzależniona od kosztu związanego z jego pozyskaniem. Należy w związku z tym wskazać na kluczowe znaczenie, realizowanej przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, polityki monetarnej, która w sposób bezpośredni wpływa na wysokość oprocentowania kredytów i funkcjonowanie rynku papierów dłużnych w Polsce.

4.2. Czynniki wewnętrzne

Racjonalna polityka finansowa

Ze względu na konstrukcję mechanizmu funkcjonowania rynku energii w Polsce, głównym narzędziem konkurencji pomiędzy wytwórcami jest jednostkowa cena sprzedaży energii elektrycznej oraz jednostkowe koszty zmienne i stałe wytwarzania energii elektrycznej sprzedanej. Oznacza to, że kluczowym dla zwiększania lub co najmniej utrzymania konkurencyjności czynnikiem jest racjonalna gospodarka w zakresie kontroli ponoszonych kosztów funkcjonowania Spółki. W tym celu Spółka dąży do racjonalizacji wydatków, a także minimalizacji kosztów zarówno zmiennych, jak i stałych.

Jakkolwiek głównym składnikiem kosztów prowadzonej działalności są koszty związane z pozyskaniem paliwa, Emitent może dążyć do minimalizacji wydatków w pozostałych obszarach, takich jak np. polityka wynagrodzeń i zatrudnienia, obniżanie kosztów usług obcych, etc. W szerszym kontekście działania zmierzające do ograniczania ponoszonych kosztów można określić mianem racjonalnej polityki finansowej. Ponadto wprowadzenie zasad racjonalizacji wydatków jest konieczne ze względu na wysoce kapitałochłonny charakter prowadzonej działalności. Istnieje bowiem konieczność ponoszenia znacznych wydatków inwestycyjnych związanych przede wszystkim z modernizacjami urządzeń podyktowanymi zmianami przepisów z zakresu ochrony środowiska.

Jako przykład realizowanej polityki racjonalizacji wydatków można podać wdrożony w 2004 roku program dobrowolnych odejść dla pracowników. Dzięki jego wprowadzeniu stan zatrudnienia Emitenta zmniejszył się o 113 osób, co w przeliczeniu na średnioroczne zatrudnienie w etatach dało w 2004 roku redukcję o 47 etatów. Przeprowadzona kalkulacja opłacalności wdrożonego programu pozwoliła stwier-

dzić, że nakłady związane z wdrożeniem zostaną pokryte przez uzyskane oszczędności w ciągu 15 miesięcy.

Efektywność działania

W nawiązaniu do przytoczonej powyżej racjonalnej polityki wydatków związanych z działalnością, kluczowym jest zapewnienie optymalnego stanu i stopnia wykorzystania posiadanego majątku wytwórczego. Oznacza to, że w celu obniżenia jednostkowych kosztów wytwarzania energii, istotnym elementem jest zapewnienie jego bezawaryjnego działania oraz dążenie do podwyższenia parametrów sprawności i wydajności (poprzez prace modernizacyjne i inwestycje odtworzeniowe), a także podniesienie jakości działania wyrażające się dużym stopniem elastyczności.

5. Przewidywania dotyczące czynników i zjawisk mogących mieć wpływ na przyszłe wyniki Emitenta

5.1. Czynniki zewnętrzne

Handel prawami do emisji dwutlenku węgla

W chwili obecnej trwają prace zmierzające do ostatecznego zatwierdzenia, przyznanego Emitentowi, limitu emisji dwutlenku węgla w pierwszym okresie rozliczeniowym. Istnieje w związku z tym możliwość redukcji wolumenu przyznanego pierwotnie. Spółka nie spodziewa się jednak drastycznej redukcji dotychczasowego limitu. Oznacza to, że istnieje możliwość uzyskania dodatkowych przychodów z tytułu sprzedaży nadwyżek praw do emisji. Zarówno skala, jak i czas, w którym można spodziewać się rozpoczęcia funkcjonowania rynku praw do emisji obejmującego polskie przedsiębiorstwa nie są obecnie znane. Brak informacji w tym zakresie jest istotny z punktu widzenia oceny istotności ewentualnych przychodów. Na ich wielkość ma wpływ również fakt, że można spodziewać się znacznej podaży praw do emisji, a przez to dużych wahań w stosunku do obserwowanych obecnie notowań praw do emisji na rynku europejskim.

Ceny paliwa

Wzrost cen węgla kamiennego (podobnie jak innych surowców wykorzystywanych do wytwarzania energii elektrycznej) wpływa niekorzystnie na koszty działalności przedsiębiorstw z branży energetycznej. Koszty związane z pozyskaniem głównego surowca mają kluczowy udział w zestawieniu kosztów ogółem generowanych przez producentów energii. Oznacza to, że warunkują one w znacznej mierze osiągnięte przez te podmioty wyniki finansowe. Przy założeniu, iż przewidywania analityków co do utrzymania trendu wzrostu cen węgla na skutek zwiększającego się zużycia energii pierwotnej oraz ciągłego braku równie atrakcyjnego cenowo nośnika energii, istnieje ryzyko pogorszenia wyników finansowych oraz generowanego poziomu rentowności prowadzonej działalności podmiotów wytwarzających energię w oparciu o węgiel kamienny.

Ceny energii

W najbliższych latach można spodziewać się rozwiązania kontraktów długoterminowych w energetyce. Kontrakty stworzone jako zabezpieczenie dla kredytów długoterminowych zapewniających środki na restrukturyzację i modernizację sektora energetycznego, w chwili obecnej są czynnikiem hamującym konkurencję pomiędzy wytwórcami energii.. W niedalekiej przyszłości należy oczekiwać ostatecznego rozwiązania kwestii kontraktów długoterminowych. Wobec krystalizującej się koncepcji rekompensat w zamian za rozwiązanie kontraktów długoterminowych można spodziewać się, iż osiągnane realnie ceny energii będą niższe od zagwarantowanych w kontraktach.

Zmiany na Rynku Bilansującym

Pojawiające się od roku informacje o możliwości dokonania zmian w zasadach funkcjonowania Rynku Bilansującego dotyczą nowych mechanizmów planowania pracy jednostek wytwórczych. Wraz ze zgłoszeniem umów sprzedaży do realizacji, wytwórca będzie zobowiązany zgłosić grafiki obciążeń, które mają spełniać ograniczenia systemowe. Koszty ograniczeń systemowych zostaną przeniesione na wytwórców. Konieczność uwzględnienia ograniczeń systemowych przy planowaniu sprzedaży z własnych jednostek wytwórczych w zasadniczy sposób ograniczy działania w ramach Rynku Bilansującego poprzez wyeliminowanie możliwości generowania dodatkowych przychodów z tytułu tzw. pracy wymuszonej jednostek wytwórczych.

Wdrożenie proponowanych zmian spowoduje pojawienie się na rynku kontraktowym dodatkowej ilości energii, co nasili konkurencję wśród wytwórców. Efektem końcowym może być obniżenie poziomu przychodów Spółki z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w ramach Rynku Bilansującego.

5.2. Czynniki wewnętrzne

Dobra sytuacja finansowa i efektywne ograniczenie kosztów

Sytuacja finansowa Spółki w najbliższej przyszłości uzależniona będzie od możliwości i poziomu uzyskiwanych przychodów i ponoszonych kosztów. Biorąc pod uwagę wszelkie możliwe zmiany w zakresie funkcjonowania poszczególnych segmentów rynku energii, Spółka zmierzała będzie do maksymalizacji wysokości przychodów. Jednocześnie Spółka w sytuacji niekorzystnych dla niej zmian, między innymi odnośnie cen paliwa, będzie musiała dążyć do ograniczenia kosztów poprzez podejmowanie wszelkich możliwych i dopuszczalnych działań w tym zakresie. Działania zmierzające do maksymalizacji przychodów będą sprzyjały większej możliwości osiągnięcia nadwyżki finansowej, a przez to także środków na działania rozwojowe Spółki.

Zdolności produkcyjne

Spółka posiada znaczne zdolności wytwórcze, a sprawność wytwarzania energii elektrycznej utrzymuje się na wysokim poziomie. Jest to efektem przeprowadzonych w latach ubiegłych kompleksowych modernizacji poszczególnych bloków energetycznych. Program modernizacji bloków energetycznych będzie przez Spółkę kontynuowany również w latach następnych.

Te dwa elementy mogą mieć istotne znaczenie w przyszłych działaniach na rynku energii, podnosząc pozycję konkurencyjną Spółki wobec innych podmiotów na nim działających. Posiadane przez Spółkę znaczne zdolności produkcyjne mogą mieć szczególne znaczenie w sytuacji prognozowanego wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną w krajowym systemie elektroenergetycznym, przy jednoczesnym braku nowych bloków wytwórczych.

Nowoczesny system zarządzania

Istotnym czynnikiem poprawiającym i zwiększającym efektywność działań Spółki może być w najbliższych latach pełne wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagania Zarządzania, którego poszczególne wybrane moduły są obecnie na etapie wdrażania.

Spółka poprzez wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagania Zarządzania powinna uzyskać nowoczesne narzędzie wspomagające zarządzanie operacyjne kosztami i przychodami. Bezpośrednim efektem wdrożenia mogą być, w najbliższej przyszłości, wymierne oszczędności i poprawa efektywności i elastyczności działań.

6. Strategia rozwoju oraz zamierzenia inwestycyjne Emitenta

6.1. Inwestycje i rozwój

Przyjęty przez Radę Ministrów w grudniu 2004 r. dokument – „Polityka Energetyczna Polski do roku 2025” oraz regulacje prawne wynikające z faktu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej wyznaczać będą w najbliższych latach priorytetowe cele oraz kierunki modernizacji i rozwoju Elektrowni „Kozienice” S.A.

Do najważniejszych celów w tym zakresie należeć będą:

- osiągnięcie dopuszczalnych standardów emisji zanieczyszczeń dwutlenkami siarki (SO₂), tlenków azotu (NO_x) i pyłów określonych w Dyrektywie UE 2001/80/WE (w sprawie ograniczenia emisji niektórych zanieczyszczeń do powietrza z dużych źródeł spalania paliw) oraz w Traktacie Akcesyjnym,
- utrzymanie wysokiej dyspozycyjności i sprawności urządzeń wytwórczych w celu sprostania wzrastającemu zapotrzebowaniu na energię elektryczną oraz konkurencji na rynku energii – inwestycje modernizacyjne podwyższające sprawność i efektywność działania.

Dla osiągnięcia tak zdefiniowanych celów główne kierunki rozwoju Elektrowni „Kozienice” S.A. będą następujące:

- w obszarze związanym z ochroną środowiska i dotrzymaniem standardów emisyjnych:
 - budowa w latach 2005 - 2007 instalacji odsiarczania spalin w technologii mokrej-wapiennej dla bloków energetycznych 200 MW (Nr 4 - 8) dla mocy równoważnej 800 MW (oczekiwany poziom emisji SO₂ w spalinach odsiarczonych nie powinien przekroczyć 200 mg/Nm³ dla nominalnych warunków pracy IOS II przy nominalnym przepływie spalin 3.200.000 Nm³/h - spaliny suche 6% O₂),
 - modernizacja elektrofiltrów bloków energetycznych 200 MW (Nr 1 - 3) w latach 2006 i 2007 w celu dotrzymania limitu emisji pyłu nie przekraczającego poziomu 50 mg/Nm³,

- wymiana elektrofiltrów bloków energetycznych 200 MW (Nr 7, Nr 6 i Nr 4) oraz 500 MW (Nr 10) odpowiednio w latach 2005, 2008, 2010 i 2009 w celu dotrzymania limitów emisji pyłu poniżej 50 mg/Nm³,
 - wdrożenie nowej technologii odazotowywania spalin (selektywna, katalityczna metoda redukcji SCR) poprzez modernizację kotłów OP-650 i AP-1650 począwszy od roku 2010 kolejno na blokach Nr 6, 4, 5, 8, 7, 10 i Nr 9,
- w obszarze związanym z podniesieniem sprawności i dyspozycyjności bloków 200 MW i 500 MW:
- modernizacja w latach 2005 - 2010 głównych urządzeń wytwórczych w tym: powierzchni ogrzewalnych kotłów OP-650 i AP-1650, układów technologicznych turbin 13K215 i K-500-166-2, urządzeń młynowych, w zakresie wynikającym z oceny stanu technicznego tych urządzeń,
 - realizacja kolejnego etapu modernizacji układów automatyki bloków 200 MW, zabezpieczeń elektrycznych i technologicznych w celu zwiększenia bezpieczeństwa oraz optymalizacji ich rozruchów i bieżącej eksploatacji.

Planowany zakres modernizacji bloków energetycznych w Elektrowni „Kozienice” S.A. ma na celu utrzymanie bezpiecznej i efektywnej eksploatacji jednostek wytwórczych, co najmniej do roku 2015 (bloki energetyczne Nr 1 - 3) i dalej do roku 2025 (pozostałe jednostki wytwórcze).

Powyższe uwarunkowania dotyczące jednostek wytwórczych oraz przewidywany czas ich eksploatacji oznaczają również konieczność modernizacji w latach 2005 - 2010 głównych urządzeń pozablokowych nawęglania i odpopielania.

Planowane nakłady inwestycyjne w związku z realizacją programu modernizacji Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2005 – 2010 szacowane są ogółem na około 468.652.000 zł.

Planowane nakłady inwestycyjne w latach 2005 - 2010 [w zł]

Wyszczególnienie	Wysokość nakładów
Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska i dotrzymanie standardów emisyjnych	287 700 000
Nakłady inwestycyjne na modernizację bloków energetycznych 200 MW i 500 MW	98 470 000
Nakłady inwestycyjne na modernizację urządzeń pozablokowych	82 482 000
Razem	468 652 000

Źródło: Emitent

Elektrownia "Kozienice" S.A. realizuje obecnie budowę instalacji odsiarczania spalin dla bloków energetycznych 200 MW Nr 4 ÷ 8 oraz wymianę elektrofiltra bloku energetycznego 200 MW Nr 7. Modernizacja pozostałych urządzeń bloków 200 MW i 500 MW, w tym również układów automatyki, będzie realizowana zgodnie z przyjętym przez Spółkę harmonogramem modernizacji tych jednostek.

W latach 2010 – 2012 Elektrownia "Kozienice" S.A. rozpocznie wdrażanie technologii SCR na kotłach OP-650 Nr 4 i Nr 6 – planowane nakłady w tym okresie wyniosą 74.900.000 zł.

Planowane przez Spółkę inwestycje będą finansowane głównie ze środków własnych. Spółka zamierza również pozyskać środki na dofinansowanie inwestycji związanych z ochroną środowiska, w tym na budowę instalacji odsiarczania spalin dla bloków energetycznych 200 MW Nr 4 ÷ 8 oraz dla wdrożenia nowej, katalitycznej technologii odazotowywania spalin (po roku 2010). Opracowany przez Spółkę "Wieloletni Program Rozwoju i Modernizacji Elektrowni "Kozienice" S.A." zawierający analizę różnych wariantów rozwoju, uwzględniających również budowę nowych jednostek wytwórczych o zdecydowanie wyż-

szej sprawności wytwarzania energii elektrycznej oraz budową kolejnej instalacji odsiarczania spalin, będzie miał znaczenie dla wyboru optymalnego wariantu rozwoju Spółki po roku 2010.

6.2. Inne źródła energii

W 2001 roku Parlament Europejski przyjął Dyrektywę 2001/77/EC określającą odpowiednio rosnący w kolejnych latach udział energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w bilansach energetycznych poszczególnych państw Unii Europejskiej. W Polsce udział tej energii winien wynieść 9,0% w roku 2010, a obowiązek zakupu energii elektrycznej wytworzonej z odnawialnych źródeł energii reguluje Rozporządzenie Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 09.12.2004 r. (Dz. U. Nr 267 z 2004 r., poz. 2656).

W związku z przyjętymi regulacjami, Elektrownia „Kozienice” S.A. prowadzi aktualnie próby współspalania biomasy w zakresie, który powinien umożliwić wypracowanie optymalnych rozwiązań przeznaczonych do zastosowania w obecnych kotłach bloków 200 MW.

6.3. Rynek Energii

Rynek energii elektrycznej w Polsce jest już obecnie rynkiem zdecentralizowanym, a dostęp do niego przez podmioty zagraniczne, zwłaszcza w obszarze obrotu energią elektryczną, nie podlega ograniczeniom. Rosnąca konkurencja, nie tylko wśród wytwórców zmusza Elektrownię „Kozienice” S.A. do dywersyfikacji sprzedaży energii elektrycznej i rozszerzenia oferty o nowe możliwości regulacyjne, zwiększenia obrotu i pozyskiwanie nowych odbiorców energii elektrycznej. Priorytetowym celem jest aktywne uczestnictwo Spółki we wszystkich segmentach rynku energii, zarówno poprzez kontrakty bilateralne, rynek bilansujący, platformę obrotu energią elektryczną, jak również giełdę i eksport energii elektrycznej.

ROZDZIAŁ VII – DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

1. Zasady zarządzania Emitentem

1.1. Podstawowe zasady zarządzania

Zarządzanie Emitentem jest oparte na regulacjach wynikających z Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Organami statutowymi Emitenta są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Podejmuje decyzje we wszystkich strategicznych sprawach Emitenta.

1.2. Kompetencje decyzyjne i wzajemne powiązania pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania

1.2.1. Zarząd

Kompetencje, organizacja oraz zasady działania Zarządu są regulowane: Statutem, regulaminem uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 18 Statutu, Zarząd Spółki składa się z 2 do 5 osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą na kadencję trwającą 3 lata. Do czasu gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Statut nakłada na Radę Nadzorczą obowiązek powołania do Zarządu osoby wybranej przez pracowników Spółki.

Pracownicy Spółki nie mają swojego przedstawiciela w Zarządzie Spółki obecnej kadencji.

Pracownicy Emitenta nie dokonali wyboru członka Zarządu na kolejną kadencję w związku z niespełnieniem wymogu dotyczącego frekwencji wyborczej (w wyborach uczestniczyło mniej niż 50% spośród uprawnionych).

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 21 stycznia 2005 r. na podstawie § 27 ust.1 Statutu Spółki (obowiązującego do dnia 8 czerwca 2005 r., obecnie w ten sam sposób reguluje to zagadnienie § 20 ust. 1 Statutu Spółki) zarządziła przeprowadzenie w dniach 3 i 4 marca 2005 r. wyborów członka Zarządu Spółki kolejnej kadencji wybieranego przez pracowników.

Zgodnie z § 26 ust. 2 Statutu Spółki (obowiązującego do dnia 8 czerwca 2005 r., obecnie w analogiczny sposób reguluje to zagadnienie § 19 ust. 2 Statutu Spółki) za kandydata wybranego przez pracowników na członka Zarządu uznaje się osobę, która w wyborach uzyskała nie mniej niż 50 % plus 1 ważne oddanych głosów. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50 % wszystkich pracowników.

Wybory odbyły się w dniach 3 i 4 marca 2005 r. a udział w nich wzięło 45% uprawnionych do głosowania. W związku z niespełnieniem wymogu dotyczącego frekwencji (w wyborach uczestniczyło mniej niż 50% spośród uprawnionych) i nie dokonaniem wyboru kandydata na członka Zarządu Emitenta komisja wyborcza zarządziła przeprowadzenie drugiej tury wyborów w dniach 10 i 11 marca 2005 r. W drugiej turze wyborów kandydata na członka Zarządu Spółki udział wzięło 34,3% uprawnionych do głosowania (a więc mniej niż wymagane 50%). Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest działanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd podejmuje decyzje w postaci uchwał. Uchwał Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

- uchwalenie regulaminu Zarządu,
- uchwalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- tworzenie i likwidacja oddziałów,
- powołanie prokurentów i ustanawianie pełnomocników,
- zaciąganie kredytów i pożyczek,
- przyjęcie rocznych planów rzeczowo – finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- nabycie, zbycie albo obciążenie aktywów trwałych łącznej wartości przekraczającej równowartość 30 tys. EUR w złotych,
- udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych, wystawianie i akceptowanie weksli i poręczeń wekslowych o wartości nie przekraczającej równowartości 100 tys. EUR w złotych.

Zarząd w istniejącym obecnie składzie powołany został w Akcie przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z dnia 24 września 1996 r. (Rep. A nr 16714/96) a na obecną kadencję przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2002 r.

Na gruncie przepisów Ksh., w razie braku odmiennych regulacji statutowych, kadencję organów spółki należy liczyć zgodnie z przepisem art. 112 Kc. – przyjmując za jeden rok dwanaście kolejnych miesięcy, przy czym jeżeli w statucie spółki nie ustalono „wspólnej kadencji” dla członków zarządu (art. 369 § 3 Ksh.), to każdy z członków zarządu ma indywidualną kadencję liczoną w pełnych latach rozumianych jako 12 pełnych, kolejno po sobie następujących miesięcy. Zgodnie zatem z przepisem art. 369 § 1 Ksh., w związku z art. 112 Kc., kadencję należy liczyć w latach od daty powołania.

Wspólna kadencja członków organu oznacza, że istnieje jeden okres, według którego ocenia się czas pełnienia mandatu przez poszczególnych członków tego organu. Wszyscy członkowie organu powołani są zatem na jeden wspólny okres, który dla wszystkich zakończy się w tym samym dniu. Jeżeli za-

tem w trakcie trwania wspólnej kadencji jeden lub więcej z członków organu zostanie odwołany, zrezygnuje z funkcji lub umrze, nowo powołany członek organu pełni swą funkcję jedynie do końca kadencji swojego poprzednika. W Statucie znajduje się zapis o wspólnej kadencji Zarządu (§ 18 ust. 2).

1.2.2. Rada Nadzorcza

Kompetencje, organizacja i zasady działania Rady Nadzorczej są regulowane postanowieniami Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 28 Statutu Rada Nadzorcza składa się z 5 do 15 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie, na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

W dniu 29 czerwca 2002 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej, na miejsce odwołanych jej członków, następujące osoby:

- Józef Łochowski,
- Przemysław Zawadzki,
- Dariusz Bliźniak.

Natomiast w dniu 4 czerwca 2004 r. powołani w skład Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie:

- Hieronim Janicz,
- Paweł Calski,
- Paweł Osuch,
- Leszek Dzik,
- Waldemar Wodzyński,
- Roman Robert Wenta,
- Andrzej Mikołaj Stachurski.

Dwie piąte składu Rady Nadzorczej powoływane jest spośród osób wybranych przez pracowników Spółki. W momencie, gdy Skarb Państwa przestanie być jedynym akcjonariuszem pracownicy będą mieli prawo do wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej w liczbie 2 osób w Radzie liczącej do 6 członków, trzech osób w Radzie liczącej od 7 do 10 członków oraz czterech osób w Radzie liczącej 11 lub więcej członków. Członków Rady Nadzorczej odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponadto członków wybranych przez pracowników Walne Zgromadzenie odwołuje na wniosek pracowników.

W obecnym składzie Rady Nadzorczej, jej członkami wybranymi przez pracowników są:

- Leszek Dzik,
- Andrzeja Mikołaj Stachurski,
- Roman Robert Wenta,
- Waldemar Wodzyński.

Ich członkostwo w Radzie Nadzorczej nie narusza postanowień art. 387 Ksh., bowiem żaden z nich nie jest jednocześnie członkiem zarządu, prokurentem, likwidatorem, kierownikiem oddziału lub zakładu, ani też zatrudnionym w Spółce głównym księgowym, radcą prawnym lub adwokatem; nie podlega również bezpośrednio członkowi Zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. W dniu 29 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Józefa Łochowskiego, Pana Dariusz Bliźniaka i Pana Radosława Matiakowskiego na kadencję, która zakończy się 4 czerwca 2007 r. W skład Rady Nadzorczej nie powołano Pana Przemysława Stanisława Zawadzkiego na kolejną kadencję. W dniu 25 lipca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrowni „Kozienice” S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Radosława Matiakowskiego w jego miejsce do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Olgierda Cieślaka na wspólną kadencję.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na dwa miesiące. Posiedzenia zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący przedstawiając szczegółowy porządek obrad. Ponadto posiedzenie jest zwoływane na żądanie każdego z członków Rady lub na wniosek Zarządu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z oceny prac Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta,
- opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- opiniowanie rocznych planów rzeczowo – finansowych,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- udzielanie zgody Zarządowi w zakresie zbycia, nabycia części majątku, zawierania umów, zaciągania zobowiązań, jeśli wartość tych czynności przekracza uprawnienia Zarządu,
- tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
- zawiązanie lub przystąpienie przez Spółkę do innej spółki,
- objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach,
- powoływanie, odwoływanie, zawieszanie w czynnościach członków Zarządu.

1.2.3. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższą władzą Spółki. Kompetencje, organizacja i zasady podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie są uregulowane Statutem oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 36 Statutu Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki poza przypadkami określonymi w przepisach prawa na pisemne żądanie akcjonariusza przedstawiającego co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia żądania.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad przedstawionym przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze posiadający co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu.

Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia jest:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,

- podział zysku lub pokrycie straty,
- ustalenie dnia dywidendy.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- zawieszanie członków Zarządu w czynnościach i ich odwoływanie,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części,
- nabycie i zbycie elementów majątku o wartości przekraczającej równowartość 1.000.000 EUR w złotych),
- emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji Spółki,
- połączenie, przekształcenie, podział oraz likwidacja Spółki,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
- zmiana siedziby Spółki.

1.3. Struktura organizacyjna Emitenta

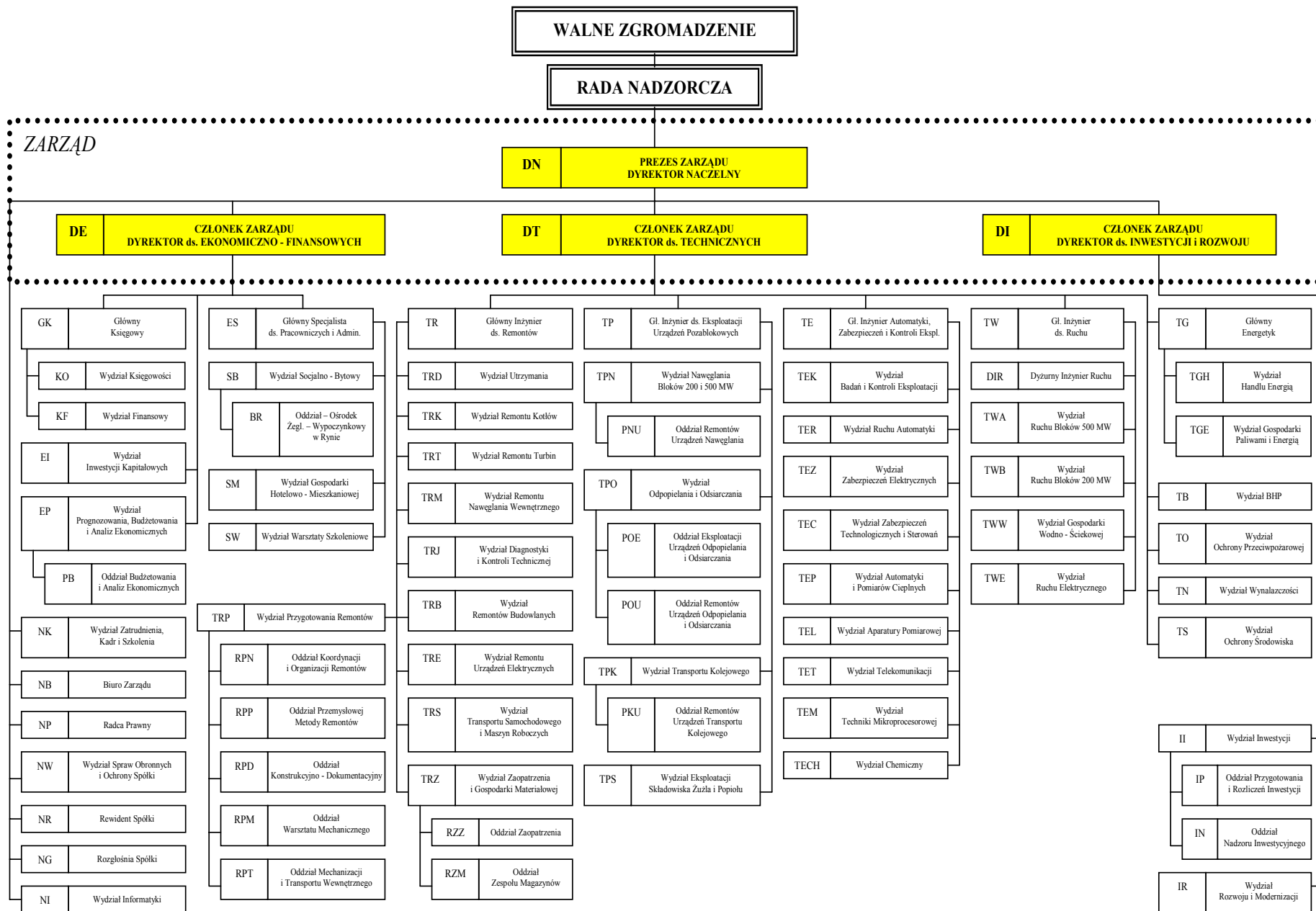
Elektrownia „Kozienice” S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Struktura organizacyjna Spółki określana jest jako funkcjonalno – liniowa i o charakterze scentralizowanym i sformalizowanym.

Elektrownia „Kozienice” S.A. jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Zależność poszczególnych komórek organizacyjnych oraz przedmiotowy podział funkcji członków kierownictwa przedsiębiorstwa w zakresie kierowania, zarządzania, nadzoru, koordynacji wewnętrznej i odpowiedzialności prezentuje zamieszczony w niniejszym opracowaniu schemat organizacyjny.

W strukturze organizacyjnej Spółki wyróżniono cztery pionki funkcjonalne podporządkowane poszczególnym Członkom Zarządu, tj.:

- Prezesowi Zarządu – Dyrektorowi Naczelnemu,
- Dyrektorowi ds. Ekonomiczno – Finansowych,
- Dyrektorowi ds. Technicznych,
- Dyrektorowi ds. Inwestycji i Rozwoju.

Kierujący pionami w ramach przydzielonych im zadań, obowiązków i uprawnień podejmują samodzielne decyzje i ponoszą za nie odpowiedzialność.



2. Struktura zatrudnienia w przedsiębiorstwie Emitenta

2.1. Wielkość i struktura zatrudnienia, rodzaje umów, polityka kadrowa

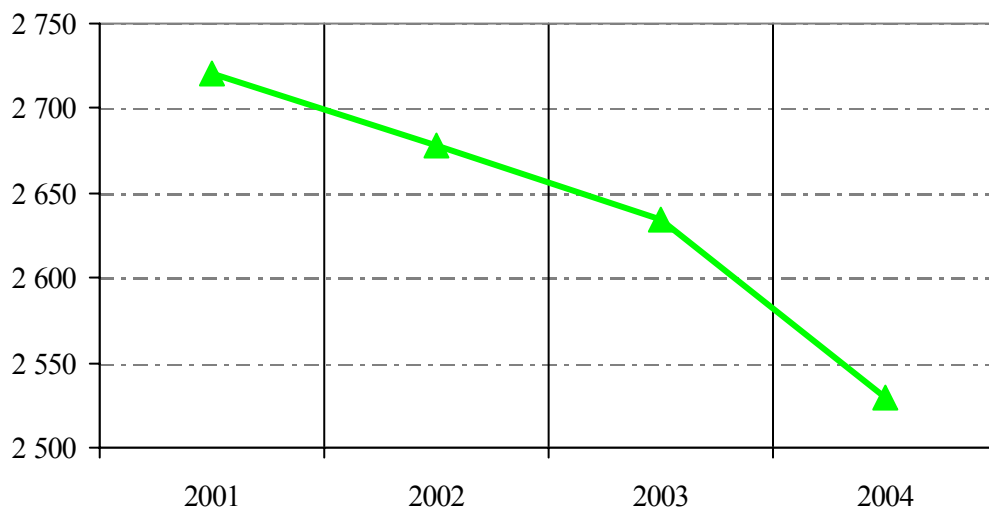
W latach 2001 – 2004 zanotowano istotny spadek liczby zatrudnionych osób w Spółce. Według stanu na koniec 2004 roku w Spółce zatrudnionych było 2.440 osób, podczas gdy na koniec 2001 roku liczba zatrudnionych była wyższa o 10,6% i wynosiła 2.698 pracowników. Dane dotyczące liczby zatrudnionych odnoszą się do osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę.

Wielkość zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Liczba pracowników w osobach (stan na koniec okresu)	2 440	2 610	2 657	2 698
Liczba pracowników w osobach (przeciętny stan zatrudnienia)	2 530	2 634	2 678	2 721
Przeciętna liczba zatrudnionych pracowników (w etatach w roku)	2 528	2 631	2 674	2 718

Źródło: Emitent

Przeciętny stan zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. w okresie 2001 – 2004



▲ Liczba pracowników w osobach (przeciętny stan zatrudnienia)

Źródło: Emitent

Podstawową formą świadczenia pracy na rzecz Emitenta była w latach 2001 – 2004 umowa o pracę. Sporadycznie zawierane są także umowy cywilnoprawne.

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg rodzaju umowy o pracę w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Umowy na czas określony	26	15	31	33
Umowy na czas nieokreślony	2 414	2 595	2 626	2 665
Razem	2 440	2 610	2 657	2 698

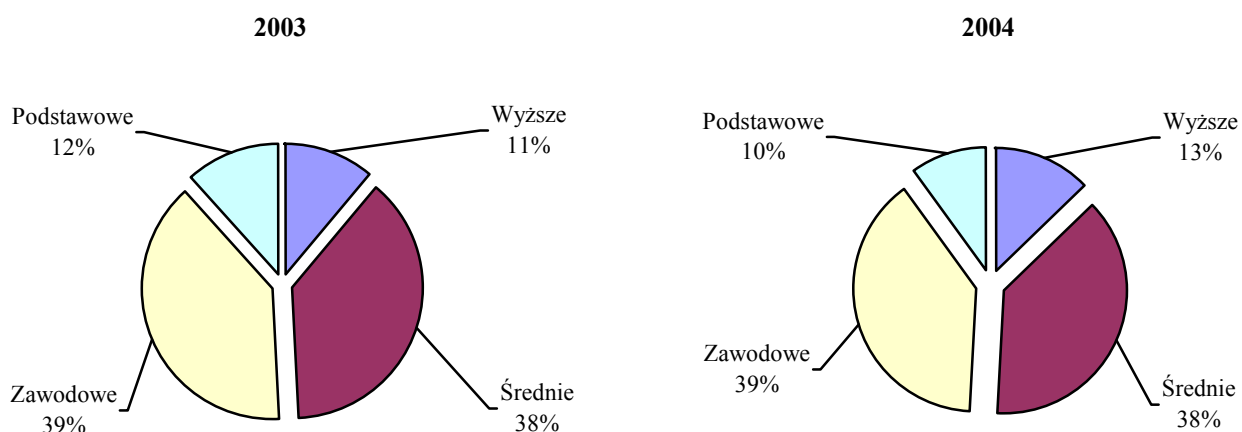
Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg wykształcenia w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	31.12.2004		31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)
Wyższe	311	12,8	293	11,2	278	10,4	265	9,8
Średnie	928	38,0	987	37,8	1 004	37,8	1 007	37,3
Zawodowe	957	39,2	1 023	39,2	1 051	39,6	1 075	39,9
Podstawowe	244	10,0	307	11,8	324	12,2	351	13,0
Razem	2 440	100,0	2 610	100,0	2 657	100,0	2 698	100,0

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. według wykształcenia w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

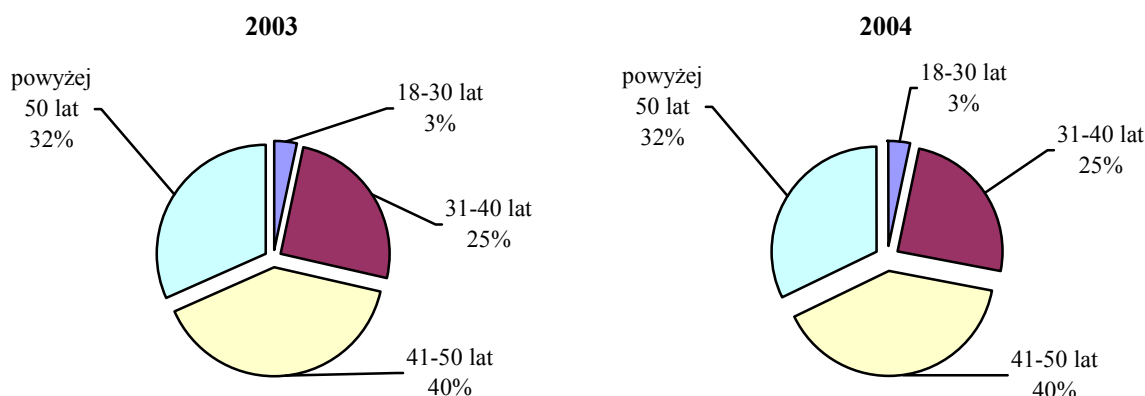
Wszyscy pracownicy Spółki zajmujący się samodzielnie eksploatacją sieci oraz urządzeń i instalacji elektroenergetycznych posiadają kwalifikacje określone w Prawie energetycznym, potwierdzone świadectwem wydanym przez komisje kwalifikacyjne.

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg wieku w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	31.12.2004		31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)
18 - 30 lat	78	3,2	85	3,3	120	4,5	110	4,1
31 - 40 lat	606	24,8	664	25,4	709	26,7	709	26,3
41 - 50 lat	968	39,7	1 038	39,8	1 090	41,0	1 092	40,5
powyżej 50 lat	788	32,3	823	31,5	738	27,8	787	29,1
Razem	2 440	100,0	2 610	100,0	2 657	100,0	2 698	100,0

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg wieku w latach 2003 – 2004



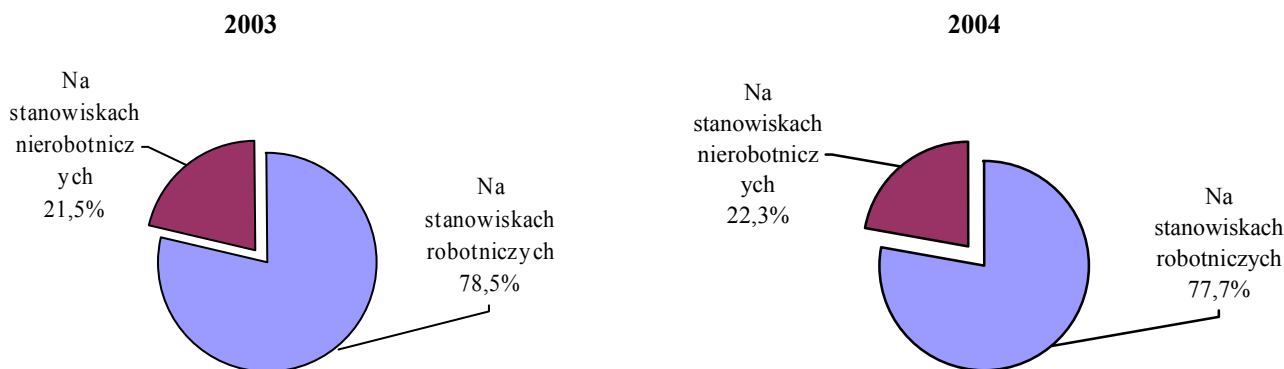
Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg zajmowanych stanowisk w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	31.12.2004		31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)
Na stanowiskach robotniczych	1895	77,7	2 049	78,5	2 094	78,8	2 128	78,9
Na stanowiskach nierobotniczych	545	22,3	561	21,5	563	21,2	570	21,1
Razem	2 440	100,0	2 610	100,0	2 657	100,0	2 698	100,0

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg stanowisk w latach 2003 – 2004



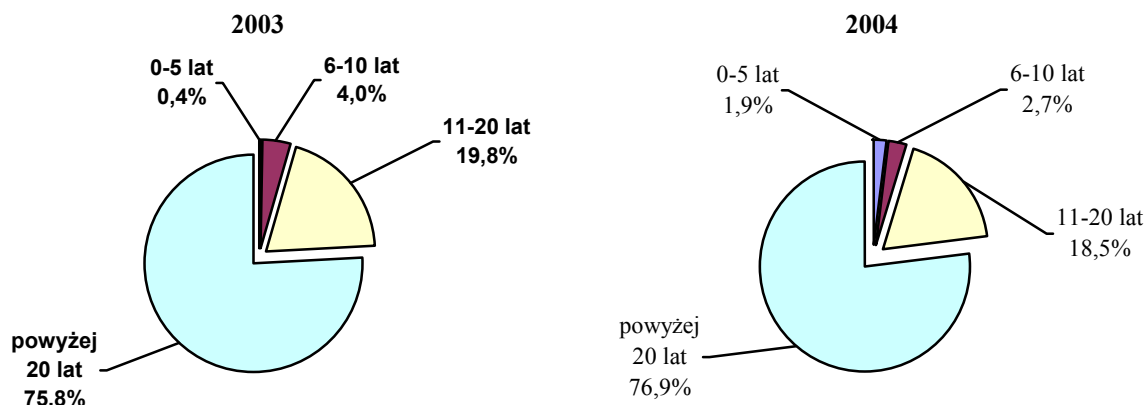
Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg stażu pracy w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	31.12.2004		31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)	Osoby	Struktura (w %)
0 - 5 lat	47	1,9	10	0,4	59	2,2	60	2,2
6 - 10 lat	67	2,7	104	4,0	63	2,4	70	2,6
11 - 20 lat	449	18,5	517	19,8	605	22,8	681	25,3
powyżej 20 lat	1 877	76,9	1 979	75,8	1 930	72,6	1 887	69,9
Razem	2 440	100,0	2 610	100,0	2657	100,0	2 698	100,0

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. wg stażu pracy w latach 2003 – 2004



Źródło: Emitent

Płynność zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Liczba pracowników w osobach (stan na koniec okresu)	2 440	2 610	2 657	2 698
Liczba przyjętych pracowników	27	21	27	29
Liczba zwolnionych pracowników w tym:	197	68	68	80
- ze stanowisk robotniczych	160	53	49	65
- ze stanowisk nierobotniczych	37	15	19	15

Źródło: Emitent

Natężenie ruchu pracowników w latach 2001 – 2004 przedstawiają współczynniki przyjęć i zwolnień określające stosunek liczby pracowników przyjętych i zwolnionych w danym roku do liczby pracowników zatrudnionych w ostatnim dniu okresu poprzedniego.

Wskaźnik płynności zatrudnienia w Elektrowni „Kozienice” S.A. w latach 2001 – 2004

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Przyjęć	1,11	0,79	1,00	1,03
Zwolnień	8,07	2,56	2,52	7,55

Źródło: Emitent

Przyczyną ruchów kadrowych była konieczność racjonalizacji zatrudnienia i zwiększenia wydajności pracy. W procesie redukcji liczby personelu wykorzystano przede wszystkim możliwość odejść naturalnych (emerytury, zasiłki przedemerytalne, renty). Spółka nie korzystała z formuły zwolnień grupowych z przyczyn leżących po stronie zakładu pracy.

W ramach realizowanej przez Spółkę polityki kadrowej należy również wspomnieć o wdrożonym programie dobrowolnych odejść pracowników pod nazwą „Pakiet obniżania kosztów pracy”. Pakiet został uzgodniony z działającymi w Spółce związkami zawodowymi i obowiązywał w okresie od 1 lipca 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku. Program dobrowolnych odejść był skierowany do wszystkich pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony.

W okresie obowiązywania pakietu 113 pracowników rozwiązało umowę o pracę na mocy porozumienia stron.

2.2. System wynagradzania

System wynagrodzeń stosowany w Spółce uregulowany jest w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników Elektrowni „Kozienice”, który powstał w 1995 r. z przekształcenia Zakładowej Umowy Zbiorowej. Fundusz wynagrodzeń kształtowany jest także w oparciu o Ustawę z dnia 16.12.1994 r. o negocjacyjnym systemie kształtowania przyrostu przeciętnych wynagrodzeń.

Zakładowy Układ Zbiorowy ustala system wynagradzania i inne świadczenia związane z pracą. W Spółce stosuje się czasowo – premiovą formę wynagradzania. Dopuszcza się także czasową bądź ryczałtową formę wynagradzania. Wybór formy wynagradzania uzależniony jest od wykonywanej pracy, warunków pracy oraz jej wpływu na wyniki pracy.

Powierzenie pracownikom stanowisk pracy i przyznanie kategorii zaszeregowania następuje w oparciu o „Taryfikator stanowisk pracy” stanowiący załącznik do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A.

Pracownikom odpowiednio do rodzaju, charakteru lub specyfikacji wykonywanej pracy oraz zajmowanego stanowiska przysługują następujące składniki wynagrodzenia i świadczenia wypłacane w ramach środków na wynagrodzenia:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- dodatki funkcyjne,
- premie i nagrody,
- dodatkowe wynagrodzenia za pracę:
 - w godzinach nadliczbowych,
 - w porze nocnej,
 - w warunkach szkodliwych dla zdrowia, szczególnie uciążliwych lub niebezpiecznych,
 - w dni wolne od pracy, niedziele, święta,
 - za pełnienie pogotowia technicznego,
 - w systemie czterobrygadowym,
 - w ustalone dni świąteczne,
 - inne ustalone w umowie,
- dodatek za staż pracy,
- nagrody jubileuszowe,
- odprawa pieniężna z tytułu przejścia na emeryturę lub rentę z tytułu niezdolności do pracy.

Pracownikom mogą być przyznane nagrody z funduszu załogi tworzego z zysku do podziału. Poza tym pracownikom zatrudnionym w zakładzie ponad rok przysługuje prawo do korzystania z energii elektrycznej dla potrzeb własnego gospodarstwa domowego, w ilości nie przekraczającej 3.000 kWh w ciągu roku. Odpłatność dla pracowników za zużycie 1 kWh energii elektrycznej stanowi 20% normalnej, ogólnie obowiązującej taryfy dla gospodarstw domowych.

Średnią miesięczną płacę kosztową brutto w 2004 r. w poszczególnych grupach pracowniczych (z uwzględnieniem wartości nagród)

Wyszczególnienie	Średnia płaca - z odprawami (w zł)	Średnia płaca - bez odpraw (w zł)
1) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	4.058,13	3.781,73
a) robotnicy grupy przemysłowej	4.126,19	3.852,61
2) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	5.538,12	5.317,74
a) zarząd	18.225,63	18.225,63
b) inżynierijno – techniczni w tym: Główni Inżynierowie Pionu	6.095,67 11.987,51	5.855,63 11.987,51
c) ekonomiczni	4.181,15	4.087,39
d) administracyjno – gospodarczy	3.733,95	3.465,28

Podstawowe założenia prowadzonej przez Emitenta polityki kadrowej

Poziom zatrudnienia jest dostosowany do działalności Emitenta. Polityka kadrowa opiera się na następujących założeniach:

- utrzymanie wynagrodzeń kluczowych pracowników w górnym przedziale średnich wynagrodzeń w branży,
- motywowanie pracowników poprzez system premiowy za realizację postawionych zadań,
- umożliwienie pracownikom podnoszenia kwalifikacji zawodowych poprzez udział w kursach i szkoleniach, których koszty częściowo pokrywa Emitent,
- stworzenie wysokiego standardu warunków świadczenia pracy,
- dbałość o długoletnie związanie pracowników ze Spółką.

W procesie rekrutacji kadr Emitent samodzielnie dokonuje rekrutacji poprzez ogłoszenie prasowe lub rekrutację wewnętrzną. Metoda rekrutacji jest zależna od zakresu obowiązków przypisanych do danego stanowiska.

Odpowiedni system zatrudniania pracowników oraz oferowane warunki zatrudnienia powodują niską rotację odejść pracowników.

2.3. System świadczeń socjalno – bytowych

Elektrownia „Kozienice” S.A. prowadzi szeroki program świadczeń socjalnych dla pracowników. Zakres tej działalności określa Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Podstawę gospodarowania środkami Funduszu stanowi preliminarz określający podział środków na cele, rodzaje i formy działalności socjalnej, organizowanej przez Elektrownię „Kozienice” S.A. na rzecz osób uprawnionych do korzystania z Funduszu.

Z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych mogą korzystać:

- pracownicy Elektrowni zatrudnieni na czas nieokreślony i określony na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania – w pełnym i w niepełnym wymiarze czasu pracy, proporcjonalnie do jego wymiaru – oraz członkowie ich rodzin,

- pracownicy młodociani, z którymi została zawarta umowa o pracę w celu przygotowania zawodowego,
- pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych,
- emeryci i renciści – byli pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz członkowie ich rodzin,
- członkowie rodzin pracowników zmarłych w czasie zatrudnienia, w tym także członkowie rodzin po zmarłym pracowniku – emerycie lub renciście.

Spółka współfinansuje z ZFSS następujące świadczenia na rzecz pracowników:

- krajowe wczasy pracownicze, wczasy rodzinne oraz wczasy profilaktyczno – lecznicze, organizowane lub zakupione przez Elektrownię „Kozienice” S.A.,
- krajowy wypoczynek dzieci i młodzieży, organizowany lub zakupiony przez Elektrownię w formie kolonii, wypoczynkowych i zdrowotnych obozów młodzieżowych, stałych i wędrownych, wczasów wypoczynkowych oraz wyjazdów klimatycznych połączonych z nauką lub leczeniem,
- krajowe kolonie letnie i obozy młodzieżowe opłacone indywidualnie przez osoby uprawnione posiadające na tę okoliczność rachunki lub inny dokument potwierdzający czas trwania i koszt wypoczynku,
- wypoczynek organizowany we własnym zakresie potwierdzony oświadczeniem i kartą urlopową,
- działalność kulturalno - oświatową – grupowe wyjazdy do teatrów i kin,
- wypoczynek w dni wolne od pracy organizowany w formie grupowej,
- imprezy okolicznościowe połączone z zakupem upominków,
- udzielanie pomocy rzeczowej i finansowej, a także zwrotnej i bezzwrotnej pomocy na cele mieszkaniowe (pożyczki remontowe i inwestycyjne),
- rzeczowe świadczenia okolicznościowe z okazji Dnia Energetyka.

Największą część wydatków socjalnych Spółki stanowi dofinansowanie do wczasów turystycznych oraz tzw. „pomoc mieszkaniowa” – pożyczki remontowe i inwestycyjne.

W Elektrowni „Kozienice” S.A. funkcjonuje Pracowniczy Program Emerytalny w oparciu o Zakładową Umowę Emerytalną z dnia 14 marca 2001 r. oraz Umowę z dnia 14 marca 2001 r. o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego.

Pracowniczy program emerytalny prowadzony przez Elektrownię „Kozienice” S.A. zarządzany przez DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie został wpisany do rejestru pracowniczych programów emerytalnych Decyzją UNFE z dnia 26 czerwca 2001 r. pod numerem RPPE/56/01.

Podstawowe warunki uczestnictwa w programie zawarte w Zakładowej Umowie Emerytalnej:

- wymagany staż - 3 lata,
- wysokość składki podstawowej - 7%,
- minimalna wysokość składki dodatkowej - 30 zł.

Liczba uczestników Programu w IV kwartale 2004 r. - 2.398 osób.

Związki zawodowe

Według stanu na dzień 31.12.2004 r. 66,5% wszystkich pracowników było członkami związków zawodowych. Ilość członków poszczególnych związków zawodowych według stanu na dzień 31.12.2004 r. przedstawia się następująco:

- SNZZ Pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A. – 641 członków, co stanowi 26,3% ogółu załogi,
- NSZZ „Solidarność” w Elektrowni „Kozienice” S.A. – 580 członków, co stanowi 23,8% ogółu załogi,
- ZZ Pracowników Zmianowych w Elektrowni „Kozienice” S.A. – 401 członków, co stanowi 16,4% ogółu załogi.

Organizacje związkowe działające w Elektrowni „Kozienice” S.A. wykonują swoje statutowe działania, w szczególności z zakresu obrony spraw pracowniczych. Ze związkami zawodowymi są konsultowane sprawy pracownicze, których obowiązek wynika z przepisów prawa pracy.

Stosunki społeczne panujące w Elektrowni „Kozienice” S.A. należy uznać za bardzo dobre. W Spółce nie dochodziło jak do tej pory do konfliktów ani strajków.

W dniu 6.04.2005 r. w Elektrowni „Kozienice” S.A. odbyło się referendum, w który uczestniczyło ponad 80% pracowników Spółki. 96,7% spośród biorących udział w referendum wyraziło swój sprzeciw przeciwko prowadzonemu procesowi prywatyzacji, a 91,6 % zgłosiło gotowość udziału w czynnej akcji protestacyjnej.

W czerwcu związki zawodowe umieściły przy wejściu do Spółki flagi związkowe i transparenty wyrażając w ten sposób sprzeciw wobec sprzedaży akcji Elektrowni „Kozienice” S.A. inwestorowi strategicznemu.

Organizacje związkowe wystąpiły z petycjami do Prezesa Rady Ministrów, Ministra Skarbu Państwa, Sejmu i do partii politycznych o podjęcie działań w celu wstrzymania procesu prywatyzacyjnego Elektrowni „Kozienice” S.A.

Organizacje związkowe uważają, że Elektrownia „Kozienice” S.A. powinna najpierw uczestniczyć w konsolidacji pionowej (wytwórca, zakłady energetyczne i kopalnie), a dopiero skonsolidowana grupa, w której będzie Elektrownia powinna być dopuszczona do obrotu publicznego.

W związku z prowadzoną przez związki zawodowe akcją protestacyjną Zarząd Spółki widzi pewne ryzyko związane z ewentualnym zaostreniem sprzeciwu związków zawodowych odnośnie prywatyzacji Elektrowni „Kozienice” S.A. W przypadku przeprowadzenia akcji strajkowej może to być źle odebrane przez potencjalnych inwestorów w następstwie, czego może nie dojść do skutku oferta publicznej sprzedaży akcji spółki.

3. Osoby zarządzające i nadzorujące

3.1. Osoby zarządzające

3.1.1. Jan Zbigniew Wrona

Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny, lat 59, powołany w dniu 29 czerwca 2002 r. na 3-letnią, trzecią kadencję, która upłynie w dniu 29 czerwca 2005 r.

W dniu 6 lutego 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jana Zbigniewa Wrony z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Zarządu IV kadencji na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego Elektrowni „Kozienice” S.A. Kadencja ta będzie trwała 3 lata od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004, a mandat wygaśnie w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007.

Pan Jan Zbigniew Wrona zatrudniony jest w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego Elektrowni „Kozienice” S.A.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Jana Zbigniewa Wrony została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

17.03.1971 r.

wyższe:

Politechnika Warszawska, Wydział Elektryczny,
mgr inż. elektryk w zakresie elektrotechniki,
specjalność – elektrownie i gospodarka elektroenergetyczna,

Politechnika Warszawska, Studium Podyplomowe na Wydziale Elektrycznym w zakresie automatyki urządzeń energetycznych i przemysłowych,

Politechnika Warszawska, Studium Podyplomowe w Instytucie Elektroenergetyki na temat: Zarządzanie techniczno – ekonomiczne w elektroenergetyce w warunkach gospodarki rynkowej,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Jan Zbigniew Wrona od 1971 r. zatrudniony jest w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1971 r. – 1972 r.

Kierownik bloku,

1973 r. – 1973 r.

Inżynier w Oddziale Ruchu Bloków, Kierownik bloku,

1973 r. – 1978 r.

Dyżurny Inżynier Ruchu,

1978 r. – 1980 r.

Kierownik Wydziału Ruchu Bloków,

1980 r. – 1980 r.

Główny Inżynier ds. Kontroli Eksploatacji, I-szy Zastępca Naczelnego Inżyniera,

1980 r. – 1996 r. Dyrektor Elektrowni „Kozienice”,
od 1996 r. Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny Elektrowni „Kozienice” S.A.

Ponadto w latach 1974 - 1979 Pan Jan Zbigniew Wrona zatrudniony był w Warszawskim Przedsiębiorstwie Budowy Elektrowni i Przemysłu „Beton-Stal” na następujących stanowiskach:

1974 r. – 1975 r. Inżynier rozruchu urządzeń energetycznych,

1977 r. – 1979 r. Kierownik zespołu rozruchu elektrowni.

Według złożonego oświadczenia, Pan Jan Zbigniew Wrona nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Jan Zbigniew Wrona nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Jan Zbigniew Wrona nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.1.2. Jan Piłat

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Technicznych, lat 57, powołany w dniu 29 czerwca 2002 r. na 3 – letnią, trzecią kadencję, która upłynie w dniu 29 czerwca 2005 r.

W dniu 6 lutego 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jana Piłata z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Zarządu IV kadencji na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora ds. Technicznych Elektrowni „Kozienice” S.A. Kadencja ta będzie trwała 3 lata od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004, a mandat wygaśnie w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007.

Pan Jan Piłat zatrudniony jest w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Członka Zarządu – Dyrektora ds. Technicznych Elektrowni „Kozienice” S.A.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Jana Piłata została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie: wyższe:
08.03.1972 r. Politechnika Warszawska, Wydział Elektryczny,
mgr inż. elektryk w zakresie elektrotechniki,
specjalność – elektrownie i gospodarka elektroenergetyczna,

Podyplomowe Studium Politechniki Warszawskiej – Instytut Elektroenergetyki – Zarządzanie techniczno – ekonomiczne w elektroenergetyce w warunkach gospodarki rynkowej,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Jan Piłat od 1972 r. zatrudniony jest w Elektrowni kolejno na stanowiskach:

1972 r. – 1974 r.	I-szy obchodowy bloku,
1974 r. – 1976 r.	Kierownik bloku,
1976 r. – 1979 r.	Dyżurny Inżynier Ruchu,
1979 r. – 1980 r.	Kierownik Wydziału Ruchu Bloków,
1980 r. – 1981 r.	Główny Inżynier ds. Ruchu,
1981 r. – 1983 r.	Naczelnny Inżynier – I-szy Zastępca Dyrektora Elektrowni „Kozienice”,
1983 r. – 1996 r.	Zastępca Dyrektora ds. Technicznych, I-szy Zastępca Dyrektora Elektrowni „Kozienice”,
od 1996 r.	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Technicznych Elektrowni „Kozienice” S.A.

Według złożonego oświadczenia, Pan Jan Piłat nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Jan Piłat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Jan Piłat nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.1.3. Mieczysława Lewandowska

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych, lat 57, powołana w dniu 29 czerwca 2002 r. na 3-letnią, trzecią kadencję, która upłynie w dniu 29 czerwca 2005 r.

W dniu 6 lutego 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pani Mieczysławy Lewandowskiej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Zarządu IV kadencji na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych Elektrowni „Kozienice” S.A.

Kadencja ta będzie trwała 3 lata od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004, a mandat wygaśnie w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007.

Pani Mieczysława Lewandowska zatrudniona jest w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Członka Zarządu – Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych Elektrowni „Kozienice” S.A.

Informacja o miejscu zamieszkania Pani Mieczysławy Lewandowskiej została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie: wyższe:

26.06.1972 r. Wyższa Szkoła Ekonomiczna we Wrocławiu, Wydział Inżynieryjno – Ekonomiczny Przemysłu,
mgr inż. ekonomii w zakresie ekonomiki i organizacji przemysłu,

Kurs dla kandydatów na dyplomowanych biegłych księgowych – uzyskanie uprawnień dyplomowanego biegłego księgowego w zakresie przemysłu,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pani Mieczysława Lewandowska od 1973 r. zatrudniona jest w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1973 r. – 1977 r. Samodzielna Księgowa ds. księgowości inwestycyjnej,

1977 r. – 1979 r. Specjalista ekonomiczny w Wydziale Kompletacji Maszyn i Urządzeń,

1979 r. – 1996 r. Kierownik Wydziału Księgowości – Zastępca Głównego Księgowego,

od 1996 r. Członek Zarządu – Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych Elektrowni „Kozienice” S.A.

Ponadto w latach 1972 r. - 1973 r. Pani Mieczysława Lewandowska zatrudniona była w „Społem” Wojewódzka Spółdzielnia Spożywców Oddział w Zgorzelcu, na stanowisku Kierownika Sekcji Organizacji i Techniki Handlu.

Według złożonego oświadczenia, Pani Mieczysława Lewandowska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pani Mieczysława Lewandowska nie pełniła funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pani Mieczysława Lewandowska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.1.4. Zygmunt Włodzimierz Musiał

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju, lat 57, powołany w dniu 29 czerwca 2002 r. na 3-letnią, trzecią kadencję, która upłynie w dniu 29 czerwca 2005 r.

W dniu 6 lutego 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pana Zygmunta Włodzimierza Musiała z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Zarządu IV kadencji na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju Elektrowni „Kozienice” S.A.

Kadencja ta będzie trwała 3 lata od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004, a mandat wygaśnie w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007.

Pan Zygmunt Włodzimierz Musiał zatrudniony jest w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Członka Zarządu – Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju Elektrowni „Kozienice” S.A.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Zygmunta Włodzimierza Musiała została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

24.09.1971 r.

wyższe:

Kielecko – Radomska Wyższa Szkoła Inżynierska w Kielcach, Wydział Elektryczny,
inż. elektryk w zakresie elektrotechniki przemysłowej,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Zygmunt Włodzimierz Musiał zatrudniony jest od 1971 r. w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1971 r. – 1973 r. Inżynier Ruchu Elektrycznego,

1973 r. – 1974 r. I-szy obchodowy bloku,

1974 r. – 1976 r. Kierownik bloku,

1976 r. – 1978 r.	Dyżurny Inżynier Ruchu,
1979 r. – 1980 r.	Główny Specjalista ds. wykonawstwa remontów,
1980 r. – 1981 r.	Kierownik Wydziału Utrzymania Urządzeń Blokowych,
1981 r. – 1983 r.	Główny Dyspozytor Utrzymania,
1983 r. – 1985 r.	Kierownik Wydziału Przygotowania Remontów,
1985 r. – 1996 r.	Zastępca Głównego Inżyniera Remontów,
od 1996 r.	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju Elektrowni "Kozienice" S.A.

Według złożonego oświadczenia, Pan Zygmunt Włodzimierz Musiał nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Zygmunt Włodzimierz Musiał nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Zygmunt Włodzimierz Musiał nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.1.5. Kamila Grażyna Włodarczyk

Prokurent, lat 53, prokura łączna z Członkiem Zarządu, udzielona w dniu 20.09.2000 r. Pani Kamila Grażyna Włodarczyk zatrudniona jest w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony, na stanowisku prokurenta oraz Głównej Księgowej Elektrowni „Kozienice” S.A.

Informacja o miejscu zamieszkania Pani Kamili Grażyny Włodarczyk została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

14.06.1977 r.

wyższe:

Szkoła Główna Planowania i Statystyki w Warszawie, Wydział Finansów i Statystyki,
mgr ekonomii w zakresie organizacji przetwarzania danych,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pani Kamila Grażyna Włodarczyk zatrudniona jest od 1977 r. w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1977 r. – 1978 r.

Księgowa – stażysta,

1978 r. – 1982 r.

Samodzielna Księgowa,

1982 r. – 1996 r.

Kierownik Wydziału Finansowego,

1996 r. – 1997 r.

Kierownik Wydziału Finansowego – Zastępca Głównego Księgowego,

1997 r. – 1998 r.

Kierownik Wydziału Finansowego z jednoczesnym pełnieniem obowiązków Głównego Księgowego,

od 1998 r.

Główna Księgowa Elektrowni „Kozienice” S.A.

Według złożonego oświadczenia, Pani Kamila Grażyna Włodarczyk nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pani Kamila Grażyna Włodarczyk nie pełniła funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pani Kamila Grażyna Włodarczyk nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2 Osoby nadzorujące

3.2.1. Hieronim Janicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej, lat 65, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3 – letnią kadencję, upływającą w dniu 4 czerwca 2007 r. Pan Hieronim Janicz nie jest zatrudniony w Spółce.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Hieronima Janicza została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie: wyższe:
1967 r. Politechnika Łódzka, Wydział Włókienniczy, mgr inż. włókiennik,

Politechnika Warszawska – Instytut Elektroenergetyki – Studium Po-dyplomowe,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

1958 r. – 1958 r. Pracownik fizyczny – Elektrociepłownia II Łódź,

1958 r. – 1968 r. Pracownik fizyczny, Technik, Kierownik Sekcji – Zakłady Włókien Chemicznych „ANILANA” w Łodzi,

1968 r. – 1973 r. Naczelnik Wydziału – Zjednoczenie Włókien Chemicznych „CHEMITEX” w Łodzi,

1973 r. – 1973 r. Kierownik Pracowni – Biuro Projektów Dokumentacji Techniczno – Konstrukcyjnej PL w Łodzi,

1973 r. – 1979 r. Naczelnik Wydziału – Ministerstwo Przemysłu Chemicznego,

1979 r. – 1981 r. Z-ca Dyrektora ds. ekonomicznych – Zakłady Remontowe „POLLENA” w Pruszkowie,

1982 r. – 1989 r. Główny Specjalista, Z-ca Dyrektora Departamentu, Doradca Ministra – Ministerstwo Przemysłu Chemicznego, Ministerstwo Przemysłu Chemicznego i Lekkiego, Ministerstwo Przemysłu,

1989 r. – 1990 r. Prywatna działalność rzemieślnicza,

1990 r. – 1996 r. Główny Specjalista, Doradca Ministra – Ministerstwo Przemysłu i Handlu,

od 1997 r. Główny Specjalista – Ministerstwo Skarbu Państwa.

Według złożonego oświadczenia, Pan Hieronim Janicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Hieronim Janicz nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Hieronim Janicz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.2. Józef Łochowski

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, lat 64, powołany w dniu 29 czerwca 2002 r. na 3 – letnią kadencję, upływającą w dniu 29 czerwca 2005 r. Pan Józef Łochowski nie jest zatrudniony w Spółce. W dniu 29 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie powołało Pana Józefa Łochowskiego na kadencję, która zakończy się 4 czerwca 2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Józefa Łochowskiego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

1964 r.

wyższe:

Wyższa Szkoła Rolnicza w Lublinie, Wydział Techniki Rolniczej, mgr inż.,

Podyplomowe Studium Stosunków Międzynarodowych,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

1964 r. – 1966 r.

Inspektor – Wojewódzkie Zjednoczenie PGR w Łodzi,

1966 r. – 1972 r.

Wojewódzki Komitet ZSL w Łodzi, Naczelny Komitet ZSL,

1972 r. – 1981 r.

Dyrektor Generalny – Centralny Związek Kółek Rolniczych,

1983 r. – 1987 r.

Attache Handlowy w Ambasadzie Polski w Pradze,

1988 r. – 1989 r.

Wiceprezes – PIHZ,

1989 r. – 1991 r.

Podsekretarz Stanu – Ministerstwo Przemysłu i Handlu,

1991 r. – 1993 r.

Prezes Zarządu – „ANROL” S.A.,

1998 r. – 2000 r.

Doradca Prezesa Zarządu – „STALEXPORT” S.A.,

od 1999 r. Doradca Prezesa Zarządu – „Centromor Gdańsk” S.A.,

od 2000 r. Własna firma doradcza specjalizująca się w sektorze hutnictwa i przemysłu maszynowego.

Ponadto Pan Józef Łochowski był w latach 1989 - 1997 Posłem na Sejm RP. Piastował również stanowisko Przewodniczącego Komisji Systemów Gospodarczych i Przemysłu.

Według złożonego oświadczenia, Pan Józef Łochowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Józef Łochowski nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Józef Łochowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.3. Waldemar Wodzyński

Sekretarz Rady Nadzorczej, lat 51, wybrany przez pracowników Spółki, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3-letnią kadencję, upływającą w dniu 4 czerwca 2007 r.

Pan Waldemar Wodzyński jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy na czas nieokreślony na stanowisku Kierownika Wydziału Transportu Samochodowego i Maszyn Roboczych.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Waldemara Wodzyńskiego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie: wyższe:

06.04.1978 r. Politechnika Warszawska, Wydział Samochodów i Maszyn Roboczych, mgr inż. mechanik,
specjalność: samochody i ciągniki,

Szkoła Główna Handlowa – Roczne Podyplomowe Studium Zarządzania Finansami w Przedsiębiorstwie,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Waldemar Wodzyński od 1981 r. jest zatrudniony w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1981 r. – 1993 r. Kierownik Oddziału Transportu Samochodowego,

od 1993 r. Kierownik Wydziału Transportu Samochodowego i Maszyn Roboczych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Waldemar Wodzyński nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Waldemar Wodzyński nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Waldemar Wodzyński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.4. Dariusz Bliźniak

Członek Rady Nadzorczej, lat 43, powołany w dniu 29 czerwca 2002 r. na 3 – letnią kadencję, upływającą w dniu 29 czerwca 2005 r. Pan Dariusz Bliźniak nie jest zatrudniony w Spółce. W dniu 29 czerwca 2005 r. Walne Zgromadzenie powołało Pana Dariusza Bliźniaka na kadencję, która zakończy się 4 czerwca 2007 r.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Dariusza Bliźniaka została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

1991 r.

wyższe:

Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji, mgr prawa,

od 2000 r.

otwarty przewód doktorski w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie,

Studium syndyków, likwidatorów podmiotów gospodarczych i zarządców komisarycznych,

Studium doradców prawno – finansowo – podatkowych,

Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

1986 r. – 1989 r.

Kierownik Wydziału Zagranicznego ZMW,

od 1993 r.

Syndyk mas upadłości, praca dla sądów gospodarczych w Lublinie i w Warszawie,

1993 r. – 1995 r.

Wiceprezes Agencji Rynku Rolnego,

1995 r. – 1998 r.	Prezes Zarządu Fundacji na Rzecz Giełdy Zbożowo – Paszowej w Warszawie,
1998 r. – 1999 r.	Prezes Zarządu PZZ „Agro – Piast” S.A.,
od 1999 r.	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny Stowarzyszenia Rozwoju Przedsiębiorczości i Inicjatyw Lokalnych z siedzibą w Ząbkach.

Według złożonego oświadczenia, Pan Dariusz Bliźniak nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Dariusz Bliźniak nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Dariusz Bliźniak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.5. Paweł Calski

Członek Rady Nadzorczej, lat 38, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3-letnią kadencję, upływającą w dniu 4 czerwca 2007 r. Pan Paweł Calski nie jest zatrudniony w Spółce.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Pawła Calskiego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

1991 r.	wyższe: Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Wydział Ekonomiczno – Społeczny, magister ekonomii, Kurs maklerski, Podyplomowe Studia Europejskie, Centrum Europejskie Uniwersytetu Warszawskiego, Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.
---------	---

Przebieg kariery zawodowej:

1991 r. – 1996 r.	Koordinator Zespołu ds. Analiz Rynku Kapitałowego – Ministerstwo Przekształceń Własnościowych, Departament Ekonomiczny,
-------------------	---

od 1996 r.	Naczelnik Wydziału Analiz i Programów Prywatyzacji – Ministerstwo Skarbu Państwa, Departament Analiz i Prognoz,
od 2001 r.	Mianowany Urzędnik Służby Cywilnej, Członek Komisji Egzaminacyjnej dla kandydatów na Członków Rad Nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa – Ministerstwo Skarbu Państwa, Departament Analiz i Prognoz.

Według złożonego oświadczenia, Pan Paweł Calski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Paweł Calski w latach 1998 – 2001 pełnił funkcję członka rady nadzorczej Zakładów Mięśnych w Kościanie S.A. W okresie kadencji, dnia 3 kwietnia 2001 została ogłoszona upadłość spółki. Nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Paweł Calski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.6. Leszek Dzik

Członek Rady Nadzorczej, lat 45, wybrany przez pracowników Spółki, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3-letnią kadencję, upływającą w dniu 4 czerwca 2007 r.

Pan Leszek Dzik jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Specjalisty ds. przygotowania modernizacji.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Leszka Dzika została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

20.06.1983 r.

wyższe:

Akademia Rolnicza w Lublinie, Wydział Techniki Rolniczej,
mgr inż. mechanizacji rolnictwa,

Politechnika Łódzka, Studium Podyplomowe na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej, Instytut Informatyki w zakresie: inżynierskie zastosowanie informatyki,

Akademia Górniczo – Hutnicza, Studium Podyplomowe na Wydziale Inżynierii Mechanicznej i Robotyki w zakresie: energetyki cieplnej,
Szkoła Główna Handlowa – Studium Podyplomowe w Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie w zakresie: zarządzanie wartością firmy,

Kurs dla kandydatów do rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Leszek Dzik od 1985 r. jest zatrudniony w Elektrowni „Kozienice”, kolejno na stanowiskach:

1985 r. – 1986 r.	Referent techniczny,
1986 r. – 1988 r.	Samodzielny referent techniczny,
1989 r. – 1991 r.	Młodszy specjalista ds. informatyki,
1991 r. – 1999 r.	Specjalista ds. diagnostyki urządzeń energetycznych – informatyk,
od 1999 r.	Specjalista ds. przygotowania modernizacji.

Według złożonego oświadczenia, Pan Leszek Dzik nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Leszek Dzik nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Leszek Dzik nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.7. Paweł Osuch

Członek Rady Nadzorczej, lat 48, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3-letnią kadencję, upływającą dnia 4 czerwca 2007 r. Pan Paweł Osuch nie jest zatrudniony w Spółce.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Pawła Osucha został objęt wnioskami o niepublikowanie.

Wykształcenie:

1981 r.	wyższe: Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, kierunek Zarządzanie przedsiębiorstwem Państwowym, Uniwersytet Warszawski, Studia Podyplomowe Bankowość i Finanse, Wyższa Szkoła Zarządzania im. Koźmińskiego w Warszawie – Studia Menadżerskie, Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.
---------	---

Przebieg kariery zawodowej:

1978 r. – 1989 r.	Specjalista, Kierownik Działu – Wojewódzki Ośrodek Postępu Techniczno – Ekonomicznego,
1990 r. – 1994 r. 1995 r. – 2001 r.	Dyrektor Wydziału Rozwoju – Urząd Wojewódzki, Dyrektor Oddziału – Kredyt Bank,
od 2001 r.	Dyrektor ds. Strategii – Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne „JELFA” S.A.

Według złożonego oświadczenia, Pan Paweł Osuch nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Paweł Osuch nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Paweł Osuch nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.8. Andrzej Mikołaj Stachurski

Członek Rady Nadzorczej, lat 48, wybrany przez pracowników Spółki, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3-letnią kadencję, upływającą w dniu 4 czerwca 2007 r.

Pan Andrzej Mikołaj Stachurski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony, na stanowisku Starszego mistrza remontu zespołów młynowych.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Andrzeja Mikołaja Stachurskiego została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

21.05.1982 r.

wyższe:

Politechnika Częstochowska, Wydział Budowy Maszyn, mgr inż. mechanik, specjalność: systemy, maszyny i urządzenia energetyczne,

Kurs dla kandydatów do rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Andrzej Mikołaj Stachurski od 1982 r. zatrudniony jest w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1982 r. – 1984 r. Starszy referent techniczny,

1984 r. – 1984 r. Mistrz ds. remontu kotłów,
od 1984 r. Starszy mistrz remontu zespołów młynowych.

Według złożonego oświadczenia, Pan Andrzej Mikołaj Stachurski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Andrzej Mikołaj Stachurski nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Andrzej Mikołaj Stachurski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.9. Roman Robert Wenta

Członek Rady Nadzorczej, lat 55, wybrany przez pracowników Spółki, powołany w dniu 4 czerwca 2004 r. na 3-letnią kadencję, upływającą w dniu 4 czerwca 2007 r.

Pan Roman Robert Wenta jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony na stanowisku Kierownika Wydziału Remontów Urządzeń Nawęglania Wewnętrzznego.

Informacja o miejscu zamieszkania Pana Romana Roberta Wenty została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie: wyższe:
27.04.1973 r. Politechnika Gdańska, Wydział Budowy Maszyn, mgr inż. mechanik,
specjalność: maszyny i urządzenia energetyczne,

Kurs dla kandydatów do rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Roman Robert Wenta od 1973 r. jest zatrudniony w Elektrowni, kolejno na stanowiskach:

1973 r. – 1975 r. I-szy obchodowy bloku,
1975 r. – 1976 r. Starszy mistrz ds. kotłów,
1976 r. – 1980 r. Specjalista techniczny ds. kotłów,
1980 r. – 1980 r. Kierownik Oddziału Utrzymania Zespołów Młynowych,
od 1980 r. Kierownik Wydziału Remontów Urządzeń Nawęglania Wewnętrzne-
go.

Według złożonego oświadczenia, Pan Roman Robert Wenta nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Roman Robert Wenta nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Roman Robert Wenta nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

3.2.10. Olgierd Cieślik

Członek Rady Nadzorczej, lat 31, powołany w dniu 25 lipca 2005 r. Pan Olgierd Cieślik nie jest zatrudniony w Spółce.

Informacja o adresie zamieszkania Pana Olgierda Cieślik została objęta złożonym do KPWiG wnioskiem o niepublikowanie.

Wykształcenie:

1998

wyższe:

Wydziału Zarządzania i Marketingu Akademii Ekonomicznej w Katowicach,

Podyplomowe Wyższe Studium Menedżerskie,

Kurs dla kandydatów do rad nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa oraz w spółkach z udziałem Skarbu Państwa,

Przebieg kariery zawodowej:

1998 r. - 2000 r.

Dyrektor ds. marketingu, Wiceprezes Zarządu, Wall and Papers Sp. z o.o.,

1999 r. – 2000 r.

Członek Rady Nadzorczej i p.o. Członka Zarządu GRAPE Sp. z o.o. w Katowicach,

2000 r. – 2001 r.

Prezes Zarządu KKS Zagłębie S.A. w Sosnowcu

od 2002 r.

Członek Zarządu Cerg Sp. z o.o. w Gliwicach

od 2004 r.

Wiceprezes Zarządu Agrotur S.A.

Według złożonego oświadczenia, Pan Olgierd Cieślik nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej i nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Według złożonego oświadczenia, Pan Olgierd Cieślik nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, ani też nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Pan Olgierd Cieślik nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, a także nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590 – 591 Kodeksu spółek handlowych.

4. System wynagradzania osób, o których mowa w pkt 3 rozdziału VII Prospektu

4.1. Zarząd Spółki

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony. Ich wynagrodzenia podlegają ograniczeniom wynikającym z przepisów Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26 poz. 306 z późn. zm.). W szczególności, zgodnie z art. 8 pkt 3 w związku z art. 1 pkt 4-6 tej ustawy, wynagrodzenia członków zarządu w spółkach Skarbu Państwa, zarówno jednoosobowych jak i w tych w których udział Skarbu Państwa przekracza ponad 50% procent w kapitale zakładowym lub w liczbie akcji, nie mogą przekraczać sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Wysokość wynagrodzenia miesięcznego dla Prezesa Zarządu ustala Minister Skarbu Państwa. Zgodnie z art. 6 ust. 2 Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26 poz. 306 z późn. zm.), organem uprawnionym do ustalania wynagrodzenia Prezesa Zarządu po zbyciu przez Skarb Państwa do 50% Akcji, będzie Walne Zgromadzenie. Z kolei wysokość wynagrodzeń pozostałych Członków Zarządu określona została w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 sierpnia 2000 r.

Oprócz wynagrodzenia miesięcznego Członkom Zarządu przysługuje nagroda roczna oraz świadczenia dodatkowe przyznawane w trybie i na zasadach określonych w Ustawie z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26 poz. 306 z późn. zm.). Mają oni ponadto prawo korzystania do celów służbowych z samochodu służbowego oraz z telefonu służbowego, zainstalowanego w domu członka Zarządu na koszt Spółki.

W razie odwołania Członka Zarządu ze stanowiska lub rozwiązania umowy o pracę z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających ze stosunku zatrudnienia, Członek Zarządu ma prawo do jednorazowej odprawy w wysokości trzykrotności wynagrodzenia miesięcznego. Odprawa taka jest płatna w całości w terminie 30 dni od dnia odwołania ze stanowiska Członka Zarządu, a w przypadku nie powołania w skład Zarządu następnej kadencji – od dnia rozwiązania umowy o pracę.

4.2 Prokurent

Prokurent – Główna Księgowa jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę zawartej na czas nieokreślony. Wynagrodzenie miesięczne zostało określone w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26 poz. 306 z późn. zm.).

Oprócz wynagrodzenia miesięcznego Prokurentowi może być przyznana nagroda roczna oraz świadczenia dodatkowe w wysokości i na zasadach określonych w ww. Ustawie.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków ze stosunku pracy, Prokurent ma prawo do jednorazowej odprawy w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia.

Wysokość wynagrodzenia zasadniczego oraz innych składników przysługujących z tytułu zajmowanego stanowiska zostały określone w oparciu o obowiązujący w Spółce system wynagradzania uregulowany w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy.

4.2. Rada Nadzorcza

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej podlegają ograniczeniom wynikającym z przepisów Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26 poz. 306 z późn. zm.). W szczególności, zgodnie z art. 8 pkt 8 w związku z art. 1 pkt 2-7 i art. 2 pkt 7 w/w ustawy, wysokość wynagrodzenia miesięcznego członka rady nadzorczej w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa jak i w tych w których udział Skarbu Państwa przekracza ponad 50% procent w kapitale zakładowym lub w liczbie akcji, nie może przekroczyć przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

Wysokość miesięcznego wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustalona została oświadczeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 20.06.2000 r. Członkowie Rady Nadzorczej będący pracownikami Spółki zachowują ponadto na czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej wynagrodzenie wynikające z zajmowanego w ramach stosunku pracy stanowiska.

Zgodnie z § 45 pkt 4 Statutu Emitenta, Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez Członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, w szczególności koszty przejazdu na posiedzenie Rady, koszt wykonywania indywidualnego nadzoru, a także koszty zakwaterowania i wyżywienia.

5. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne osobom, o których mowa w pkt 3 rozdziału VII Prospektu

Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom zarządzającym, o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu, w roku 2004 wynosi 1.204.489,35 zł.

W szczególności, wynagrodzenia osób zarządzających oraz nadzorujących w Spółce w roku 2004 kształtowały się następująco:

Wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2004 (brutto):

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie roczne	Wysokość nagrody rocznej	Razem
Jan Wrona	178 596 zł	55 493 zł	234 089 zł
Jan Piłat	163 716 zł	49 927 zł	213 643 zł
Mieczysława Lewandowska	163 716 zł	49 600 zł	213 316 zł
Zygmunt Musiał	163 716 zł	50 066 zł	213 782 zł
Kamila Włodarczyk	133 944 zł	41 231 zł	175 175 zł
Stanisław Kliś ¹⁾	142 437,85 zł	12 046,50 zł	154 484,35 zł
Razem	946 125,85 zł	258 363,50	1 204 489,35 zł

¹⁾ Stanisławowi Klisiowi odwołano prokurę w dniu 29 czerwca 2005 r.

Źródło: Emitent

Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom nadzorującym, o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu, w roku 2004 – bez pobieranego przez nich wynagrodzenia z tytułu stosunku pracy – wynosi 297.656,40 zł.

Wynagrodzenie osób nadzorujących – pracowników Spółki w 2004 r. (brutto) – wynosi 466.552,75 zł.

Z kolei wynagrodzenie osób nadzorujących – nie będących pracownikami Spółki w 2004 r. (brutto) – wynosi 178.593,84 zł.

Wynagrodzenie osób nadzorujących - pracowników Spółki w 2004 r. (brutto)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z tytułu zajmowanego stanowiska	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej	Razem
Leszek Dzik	73 701,66 zł	29 765,64 zł	103 467,30 zł
Jerzy Naumowicz ¹⁾	49 625,79 zł	12 650,40 zł	62 276,19 zł
Roman Wenta	97 608,89 zł	29 765,64 zł	127 374,53 zł
Waldemar Wodzyński	82 345,64 zł	29 765,64 zł	112 111,28 zł
Andrzej Stachurski ²⁾	44 208,21 zł	17 115,24 zł	61 323,45 zł
Razem	347 490,19 zł	119 062,56 zł	466 552,75 zł

¹⁾ Wynagrodzenie pobrane do dnia wygaśnięcia mandatu, tj. do dnia 4 czerwca 2004 r.

²⁾ Wynagrodzenie pobrane od dnia powołania w skład Rady Nadzorczej, tj. od dnia 4 czerwca 2004 r.

Źródło: Emitent

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej - nie będących pracownikami Spółki w 2004 r. (brutto)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej
Hieronim Janicz	29 765,64 zł
Józef Łochowski	29 765,64 zł
Dariusz Bliźniak	29 765,64 zł
Paweł Calski	29 765,64 zł
Paweł Osuch	29 765,64 zł
Przemysław Zawadzki ¹⁾	29 765,64 zł
Razem	178 593,84 zł

¹⁾ Pan Przemysław Zawadzki nie został powołany na kolejną kadencję.

Źródło: Emitent

6. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów

Spółka nie udzieliła żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarła innych umów z osobami zarządzającymi i nadzorującymi, o których mowa w pkt 3 rozdziału VII Prospektu, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz Emitenta ^{**)}.

Brak wyżej wymienionych zobowiązań obejmuje również współmałżonków ^{*)}, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionych lub przysposabiających oraz inne osoby, z którymi osoby wymienione w pkt 3 rozdziału VII Prospektu są powiązani osobiście.

^{*)} patrz rozdz. VIII B Dodatkowe noty objaśniające pkt. 11 ust. 2

^{**)} w dniu 18 lipca 2005 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Andrzej Stachurski spłacił ostatnią ratę pożyczki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

7. Akcje (udziały) Emitenta lub innych podmiotów gospodarczych będące w posiadaniu osób, o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami:

Jan Wrona	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Jan Piłat	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Mieczysława Lewandowska	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Zygmunt Musiał	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Kamila Włodarczyk	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Hieronim Janicz	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Józef Łochowski	nie posiada akcji Emitenta ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Waldemar Wodzyński	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Dariusz Bliźniak	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Paweł Calski	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Leszek Dzik	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,

Paweł Osuch	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu.
Andrzej Mikołaj Stachurski	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Roman Robert Wenta	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu,
Olgierd Cieślik	nie posiada Akcji ani nie posiada akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych w wielkości zapewniającej co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu.

8. Informacje o prowadzonej działalności gospodarczej przez podmioty powiązane z osobami, o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, podmioty powiązane z osobami, o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu (współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobiony i przysposabiający oraz inne podmioty powiązane) nie posiadają Akcji, nie są członkami Rady Nadzorczej ani Zarządu Emitenta, ani też nie prowadzą konkurencyjnej działalności gospodarczej.

9. Informacje o zamiarach osób, o których mowa w pkt 3 rozdziału VII Prospektu dotyczących zbycia lub nabycia Akcji

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, osoby o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu, będące uprawnionymi pracownikami w rozumieniu art. 2 pkt 5 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, tj. Jan Wrona, Mieczysława Lewandowska, Zygmunt Musiał, Jan Piłat, Kamila Włodarczyk, Leszek Dzik, Waldemar Wodzyński, Andrzej Mikołaj Stachurski, Roman Robert Wenta, zamierzają skorzystać z przysługującego im zgodnie z art. 36 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji prawa do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych.

W dniu 29 czerwca odwołano prokurę Stanisławowi Klisiowi.

10. Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu obowiązków wykonywanych przez osoby, o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu

Emitent nie zawarł umów ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu obowiązków wykonywanych przez osoby o których mowa w pkt 3 Rozdziału VII Prospektu.

11. Informacje o rezygnacji lub odwołaniu osób, o których mowa w pkt 3 rozdziału VII Prospektu

W ciągu ostatnich 3 lat nie nastąpiła rezygnacja ani odwołanie osób zarządzających Spółką.

Natomiast skład Rady Nadzorczej Emitenta w latach 2002 - 2004 zmienił się w sposób następujący: w dniu 29 czerwca 2002 r., na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, odwołani zostali ze składu Rady Nadzorczej III kadencji następujący jej Członkowie:

- Jan Malczak,
- Krzysztof Urbaniak,
- Anna Żrubek.

W uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nie została podana przyczyna odwołania ww. Członków Rady Nadzorczej.

12. Dane o znaczących akcjonariuszach

Jedynym akcjonariuszem Emitenta jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Informacje o jedynym akcjonariuszu Emitenta podane zostały w rozdziale II pkt 3 Prospektu.

13. Dane o podmiotach, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy lub porozumienia, zarówno pisemne jak i ustne, dotyczące: wspólnego nabywania Akcji lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub prowadzenia wspólnej polityki w zakresie zarządzania Spółką. Emitentowi nie są również znane inne porozumienia, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

14. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

15. Umowy zawarte w okresie ostatnich trzech lat obrotowych pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, w okresie ostatnich 3 lat obrotowych nie zostały zawarte żadne istotne umowy pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań.

ROZDZIAŁ VIII - SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Sprawozdania finansowe Emitenta

Zgodnie z § 18 i 19 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186 poz. 1921 z późn. zm.) w niniejszym Rozdziale zamieszczone zostały:

- sprawozdanie finansowe Emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz
- porównywalne dane finansowe za 2 lata obrotowe poprzedzające okres objęty tym sprawozdaniem, tj. na dzień 31 grudnia 2003 roku oraz na dzień 31 grudnia 2002 roku.

1.1. Opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku i porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 roku i 31 grudnia 2002 roku

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A.

Zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów sprawozdanie finansowe Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2003 roku i 31 grudnia 2002 roku sporządzone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych, podlegały dostosowaniu do wymogów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U.Nr 186 poz. 1921 z późn. zm.).

Sprawozdania finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2003 roku i 31 grudnia 2002 roku zostały zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie oraz porównywalnych danych finansowych, a także dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku i od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku, zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia w Sprawie Prospektu.

Ujawnione w Prospekcie dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz uzgodnienie porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, zaś porównywalne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Zamieszczone w Prospekcie sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe sporządzone zostały na podstawie ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zostały zbadane stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku zamieszczone w Prospekcie przedstawiają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 31 grudnia 2003 roku i 31 grudnia 2002 roku, jak też jego wyniki finansowe w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2003 roku i 31 grudnia 2002 roku.

Sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku podlegały naszemu badaniu. Pełne teksty opinii zostały zamieszczone w punkcie 2.1.1 i 2.1.2 Rozdziału VIII.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 roku podlegało badaniu przez Biuro Usług Finansowo - Księgowych Zofia Michalska – Audyt, Radom, ulica Sadkowska 6/39. Pełny tekst opinii został zamieszczony w punkcie 2.1.3 Rozdziału VIII.

Lublin, dnia 11 kwietnia 2005 roku

DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
20-011 Lublin Al.J.Piłsudskiego 1a
nr ewid. 232

Ewa Ostrokulska
Biegły Rewident
nr ewid. 9823/7318

Stefan Czerwiński
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9449/7400

2. Źródła informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Zamieszczone w niniejszym Prospekcie sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku i od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku zostały sporządzone przez Spółkę na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za okresy 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2004 roku, do 31 grudnia 2003 roku i do 31 grudnia 2002 roku.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie oraz porównywalnych danych finansowych, a także dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A.

2.1. Opinie biegłych rewidentów o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych

2.1.1. Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elektrowni „Kozienice” Spółka Akcyjna w Świerżach Górnych, gmina „Kozienice”.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Elektrowni „Kozienice” Spółka Akcyjna z siedzibą w Świerżach Górnych, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1, na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamknięcia się sumą **2.001.483.533,48 zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **47.728.745,19 zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **36.376.260,33 zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.992.088,31 zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7. ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku,
- b. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegli rewidenci

mgr Ewa Ostrokulska
nr ewid. 9823/7318

mgr Halina Czapczyńska
nr ewid. 563/532

DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
20-011 Lublin Al.J.Piłsudskiego 1a
nr ewid. 232

Prezes Zarządu
mgr Stefan Czerwiński
nr ewid. 9449/7400

Wiceprezes Zarządu
mgr Grażyna Kutnik
nr ewid. 5691/802

Lublin, dnia 1 marca 2005 roku

2.1.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elektrowni „Kozienice” Spółka Akcyjna w Świerżach Górnych, gmina „Kozienice”.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Elektrowni „Kozienice” Spółka Akcyjna z siedzibą w Świerżach Górnych, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1, na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.998.861.812,23 zł**
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **58.283.232,40 zł**
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **51.123.776,40 zł**
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **140.257.564,77 zł**
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2003 roku do 31.12.2003 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że przeciwko Spółce zostało wniesionych przez PKP CARGO S.A. 13 powództw o zapłatę przewoźnego na łączną kwotę 26.150.978,28 zł, które toczą się przed Sądami Okręgowymi w Katowicach i Lublinie.

DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
20-011 Lublin Al.J.Piłsudskiego 1a
nr ewid. 232

Biegli rewidenci:

mgr Halina Czapczyńska
nr ewid. 563/532

Prezes Zarządu
mgr Stefan Czerwiński
nr ewid. 9449/7400

mgr Ewa Ostrokulska
nr ewid. 9823/7318

Wiceprezes Zarządu
mgr Grażyna Kutnik
nr ewid. 5691/802

Lublin, dnia 26 marca 2004 roku

2.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Elektrowni „Kozienice” Spółka Akcyjna z siedzibą w Świerżach Górnych, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.985.903.922,08 zł**,
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **45.024.562,19 zł**,
- 3) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **38.446.522,19 zł**,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **69.794.827,46 zł**,
- 5) informacja dodatkowa składająca się z:
 - wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - dodatkowych informacji i objaśnień.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U z 2002 roku nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biuro Usług
Finansowo-Księgowych
Zofia Michalska
26-600 Radom
ul. Sadkowska 6/39

Biegli rewidenci:

1) *Zofia Michalska 2504*

Biegły rewident

2) *Elżbieta Ziętek 4649*

*Zofia Michalska
nr ewid. 2504*

Siedziba podmiotu uprawnionego:
26-600 Radom, ul. Sadkowska 6/39

Świerże Górne, 31 marca 2003 roku

2.2. Sprawozdanie finansowe Elektrowni „Kozienice” S.A. za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku i od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku

2.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

Informacje ogólne dotyczące Emitenta

1. Dane jednostki:

Nazwa: Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna
Siedziba: Świerże Górne, gmina Kozienice
26 – 900 Kozienice 1
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XXI Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000060541
REGON: 670 908 367

Przedmiot działalności Spółki:

- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.10.A),
- produkcja ciepła(pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.A),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.B),
- pozostały pasażerski transport lądowy (PKD 60.23.Z),
- transport drogowy pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24.A),
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24.C),
- magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12),
- telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64.20.A),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (PKD 45.21.A),

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych (PKD 45.21.C),
- wykonywanie robót budowlanych murarskich (PKD 45.25.D),
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A),
- produkcja gipsu (PKD 26.53.Z),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyjątkiem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29.11.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewajania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów (PKD 31.10.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych (PKD 33.20.B),
- odprowadzanie ścieków (PKD 90.00.D),
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych (PKD 50.20.A),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z),
- hotele i motele z restauracjami (PKD 55.11.Z),
- pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 55.23.Z),
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
- badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23.Z).

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz okresy porównywalne od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku i od dnia 1 stycznia 2002 roku.

4. Skład organów Spółki:

- Skład osobowy Zarządu:

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| Jan Wrona | – Prezes Zarządu, |
| Jan Piłat | – Członek Zarządu, |
| Mieczysława Lewandowska | – Członek Zarządu, |
| Zygmunt Musiał | – Członek Zarządu. |

- Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- | | |
|--------------------|--|
| Hieronim Janicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Józef Łochowski | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| Waldemar Wodzyński | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| Dariusz Bliźniak | – Członek Rady Nadzorczej, |
| Paweł Calski | – Członek Rady Nadzorczej, |

Paweł Osuch	– Członek Rady Nadzorczej,
Przemysław Zawadzki	– Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Dzik	– Członek Rady Nadzorczej,
Roman Wenta	– Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Stachurski	– Członek Rady Nadzorczej.

5. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
6. Spółka nie spełnia definicji jednostki dominującej i stąd nie podlega obowiązkowi sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 55 ustawy o rachunkowości.
7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
8. Porównywalność sprawozdań

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2004 roku.

W rezultacie porównywalne dane finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 roku wykazują różnice w stosunku do uprzednio opublikowanego sprawozdania finansowego.

Zestawienie i objaśnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanego sprawozdania zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 16.

W 2004 roku wprowadzono zmiany przepisów ustawy o rachunkowości dotyczące wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, zgodnie z którymi takie aktywa i pasywa w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004 zostały wycenione w oparciu o kurs średni ustalony dla danej waluty przez NBP. Po przeliczeniu aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy dla porównywalnych danych finansowych ustalono, iż powstałe w wyniku tych przeliczeń różnice nie wpływają w istotny sposób na wielkości prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004 i w porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe 2003 i 2002. Na podstawie powyższego Spółka odstąpiła od wprowadzania korekt i przekształcania danych z tytułu przeliczeń różnic kursowych w prezentowanych okresach. Szczegółowe objaśnienia w powyższym zakresie zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 17.

9. Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2004 -2002 nie zawierały zastrzeżeń, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w porównywalnych danych finansowych.
10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), prezentacji wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 76 poz. 694 z 2002 roku z późn. zm.) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Dane sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych zostały zaprezentowane ze szczegółowością, w formie oraz zakresie wymaganym rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 poz. 1921 z późn. zm.)

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Emitenta ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem,

niezależnie od terminu ich zapłaty. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniu finansowym, porównywalnych danych finansowych i innych danych finansowych w niniejszym Prospekcie są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 zł amortyzuje się metodą liniową zgodnie z planem amortyzacji.

Spółka stosuje dla wartości niematerialnych i prawnych następujące stawki amortyzacyjne:

- oprogramowanie komputerowe – 50%.
- wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisywane są jednorazowo w pełnej wysokości w koszty w momencie oddania do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. W bilansie środki trwałe zostały wykazane w wartości netto, tj. wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość do wartości godziwej. Odpis aktualizujący odnoszony jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe mogą zwiększać swoją wartość początkową w wyniku ulepszeń i aktualizacji zgodnie z obowiązującymi zasadami. Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub wydłużenia okresu użytkowania środków trwałych są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Do środków trwałych zaliczane są składniki majątkowe stanowiące własność Spółki, które są kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia ich do użytkowania.

Składniki majątkowe o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł są jednorazowo odpisywane w koszty zużycia materiałów przy ich wydaniu do użytkowania, przy jednoczesnym ujęciu w ewidencji pozabilansowej. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł są amortyzowane metodą liniową w okresie ich gospodarczo uzasadnionego wykorzystania zgodnie z planem amortyzacji.

Przy ustaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5% - 10%,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5% - 30%,
- środki transportu 6% - 20%.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jest amortyzowane metodą liniową w okresie 20 lat.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również maszyny i urządzenia wymagające montażu. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje długoterminowe

Akcje i udziały w innych jednostkach wycenia się według cen nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości. Spółka nie posiada akcji innych spółek notowanych na rynku regulowanym.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się:

- dla węgla produkcyjnego i mączki wapiennej w oparciu o cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej,
- dla pozostałych materiałów w oparciu o cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).

Jeżeli cena zakupu przewyższa przewidywaną cenę netto sprzedaży zapasów, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość.

Należności

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Inwestycje krótkoterminowe

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, natomiast inne aktywa pieniężne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w aktywach dotyczą zarachowanych lub poniesionych kosztów Spółki dotyczących okresów następujących po dniu bilansowym oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W przypadku, gdy rozliczenia międzyokresowe zgodnie z treścią ekonomiczną transakcji mogą być rozliczone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,

są one wykazywane jako aktywa obrotowe, z wyjątkiem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są zawsze wykazywane jako aktywa trwałe.

Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy netto bieżącego roku.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z podziału zysku z przeznaczeniem na określone zadania modernizacyjne.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwę na program wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wycenione są metodą aktuarialną i obciążają koszty operacyjne Spółki.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łączenie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe w oparciu o termin rozliczenia zobowiązania na datę bilansową wynikający z zawartej umowy.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Jednostka nie posiada instrumentów pochodnych oraz innych zobowiązań przeznaczonych do obrotu.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych dokonuje się w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności, ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Zaliczona do rozliczeń międzyokresowych przychodów wartość nabytego nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów odnoszona jest na pozostałe przychody operacyjne, równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Przychody i koszty

Spółka ustala wynik finansowy w oparciu o zasadę współmierności kosztów i przychodów. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług VAT oraz rabaty, są uznawane w chwili wydania towaru odbiorcy lub wykonania usługi. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są w rachunku zysków i strat, gdy spełnione są następujące warunki: Spółka przekazała nabywcy ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub produktów, kwotę przychodów można wiarygodnie ustalić oraz jest wiarygodne ustalenie kosztów związanych z przychodami.

Koszty działalności obejmują koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedanych towarów i materiałów i usług oraz koszty sprzedaży i koszty zarządu.

Koszty sprzedaży to przede wszystkim koszty podatku akcyzowego, którego ciężar ponosi Spółka jako wytwórca energii elektrycznej.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazywane w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a także do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

11. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Ogłaszane przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi:

Okres	Średni kurs arytmetyczny w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2004 - 31.12.2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
01.01.2003 - 31.12.2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
01.01.2002 - 31.12.2002	3,8697	3,5015	4,2116	4,0202

12.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

12.2. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane dane finansowe Emitenta w przeliczeniu na EUR

BILANS	31.12.2004		31.12.2003		31.12.2002	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa łącznie	2 001 484	490 680	1 998 862	423 757	1 985 904	493 981
I Aktywa trwałe	1 158 073	283 911	1 198 193	254 016	1 306 194	324 908
II Aktywa obrotowe	843 411	206 769	800 669	169 741	679 710	169 073
Pasywa łącznie	2 001 484	490 680	1 998 862	423 757	1 985 904	493 981
I Kapitał własny	983 512	241 116	947 135	200 792	896 012	222 877
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 017 972	249 564	1 051 727	222 965	1 089 892	271 104

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok 2004		Rok 2003		Rok 2002	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	1 697 216	375 640	1 706 568	383 723	1 483 398	383 337
II.Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów	1 411 166	312 329	1 350 106	303 572	1 226 248	316 885
III.Zysk (strata) brutto na sprzedaży	286 050	63 311	356 462	80 151	257 150	66 452
IV.Koszt sprzedaży	206 023	45 599	210 208	47 266	131 653	34 021
V.Koszt ogólnego zarządu	12 173	2 694	10 464	2 353	9 975	2 578
VI.Zysk (strata) na sprzedaży	67 854	15 018	135 790	30 532	115 522	29 853
VII.Pozostałe przychody operacyjne	25 125	5 561	11 175	2 513	39 271	10 148
VIII.Pozostałe koszty operacyjne	27 330	6 049	5 402	1 215	27 271	7 047

IX. Zysk z działalności operacyjnej	65 649	14 530	141 563	31 830	127 522	32 954
X. Przychody finansowe	57 740	12 779	24 708	5 556	25 314	6 541
XI. Koszty finansowe	45 218	10 008	59 619	13 405	79 556	20 558
XII. Zysk z działalności gospodarczej	78 171	17 301	106 652	23 981	73 280	18 937
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	- 26	- 7
XIV. Zysk brutto	78 171	17 301	106 652	23 981	73 254	18 930
XV. Podatek dochodowy	19 773	4 376	37 856	8 512	21 484	5 552
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku	10 669	2 361	10 513	2 364	6 745	1 743
XVII. Zysk netto	47 729	10 564	58 283	13 105	45 025	11 635

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Rok 2004		Rok 2003		Rok 2002	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Zysk netto	47 729	10 564	58 283	13 105	45 025	11 635
II. Korekty razem:	210 234	46 530	386 159	86 828	302 646	78 209
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	257 963	57 094	444 442	99 933	347 671	89 844
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 120 895	- 26 757	- 417 692	- 93 918	- 86 928	- 22 464
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 135 076	- 29 896	- 167 424	- 37 645	- 190 948	- 49 344
D. Przepływy pieniężne netto	1 992	441	- 140 674	- 31 630	69 795	18 036

13. Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 76 poz. 694 z 2002 roku z późn. zm.).

Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów mogą się różnić od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji zasadniczych obszarów występowania różnic. W tym celu Zarząd jednostki wykorzystał najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach, faktach i okolicznościach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego pełnego sprawozdania zgodnie z MSR.

Mimo dołożenia należytej staranności, Spółka nie zakończyła do dnia publikacji Prospektu emisyjnego procesu sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z MSR i ustalania różnic wartościowych. Prace związane z konwersją są na tyle skomplikowane, że rzetelne wyliczenie różnic w wartości ujawnionych danych na potrzeby Prospektu emisyjnego wymaga m.in. przeprowadzenia wyceny poszczególnych składników majątku trwałego. Prawidłowe dokonanie przeliczeń w tym zakresie wymaga dostępu do danych historycznych, co najmniej od roku 1996, a w szczególności w zakresie rozpoznania ujęcia w wartości początkowej składników majątku różnic kursowych i kosztów zobowiązań służących finansowaniu nabycia lub wytworzenia środków trwałych, których odtworzenie w przypadku Spółki jest utrudnione ze względu na znaczącą ilość składników majątku i wielokrotność dokonywanych zmian na skutek modernizacji. Wartość netto rzeczowego majątku trwałego Spółki na dzień 31.12.2004 roku wynosi 1.113.272 tys. zł, co stanowi prawie 56% sumy bilansowej i obejmuje wiele tysięcy pozycji, w tym kilkaset znaczących wartościowo. Prawidłowa wycena tych składników majątku ma zdaniem Zarządu kluczowe znaczenie dla rzetelności i wiarygodności oszacowania różnic wartościowych. Dodatkowym utrudnieniem w zakresie prowadzonych prac jest rozpoczęty od 1.01.2005 roku proces wymiany informatycznego systemu zarządzania, w tym systemu finansowo-księgowego, co wpływa również na czasowe ograniczenia dla służb finansowo-księgowych.

W związku z powyższym, Spółka nie może wskazać wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz w kapitale własnym ze względu na fakt, iż zakończenie podjętych prac w celu wiarygodnego wykazania tych różnic nie było możliwe do wykonania w terminie wytyczonym procesem prywatyzacyjnym, mimo dołożenia należytych staranności. Ponadto zdaniem Zarządu, analiza

obszarów różnic oraz oszacowanie ich wartości, bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSR jest obarczona ryzykiem niepewności i może nie stanowić wystarczającej i pełnej podstawy wiarygodnego wypełnienia obowiązku wynikającego z rozporządzenia w sprawie prospektu.

Obszary występowania głównych różnic wpływających na wartość kapitałów własnych oraz wyniku finansowego netto pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR przedstawiono poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe:

1) W sprawozdaniu finansowym Spółki stosuje się zasadę kosztu historycznego z tym, że rzeczowe aktywa trwałe mogą podlegać aktualizacji wyceny dokonywanej na podstawie odrębnych przepisów.

Według MSR 16 stosuje się koszt historyczny z tym, że rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne poddać można aktualizacji wyceny bez odrębnych przepisów. W podejściu alternatywnym dopuszcza się przeszacowanie po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów. Wartość przeszacowaną stanowi wartość godziwa danego składnika aktywów trwałych na dzień przeszacowania, pomniejszona o kwotę skumulowanej amortyzacji i skumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Przeszacowania należy przeprowadzać na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

2) Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach inflacji” (MSR 29) wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości niepieniężnych aktywów i pasywów były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych następnym okresie.

Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej, natomiast od roku 1997 nie spełnia tych kryteriów. Spółka nie zastosowała MSR 29 w latach ubiegłych, natomiast Polskie Standardy Rachunkowości (PSR) nie przewidują uwzględniania efektów wysokiej inflacji przy sporządzaniu bieżących sprawozdań finansowych.

3) Według ustawy kapitalizacja kosztów finansowych wynikających z kredytów i pożyczek (włączając związane z nimi różnice kursowe) jest obligatoryjna, w przypadku, gdy koszty te dotyczą konkretnych kredytów i pożyczek zaciągniętych w celu nabycia, budowy lub wytworzenia środków trwałych.

Według preferowanych zasad MSR koszty finansowe związane z pożyczkami i kredytami powinny być rozpoznawane w okresie, w którym zostały poniesione, bez względu na to, w jaki sposób wykorzystano środki pochodzące z kredytu. Alternatywnie MSR dopuszcza kapitalizację kosztów finansowych wynikających z pożyczek, w przypadku, gdy koszty te związane są bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem określonych aktywów. Koszty finansowe, które mogą zostać skapitalizowane to takie, które nie zostały poniesione, w przypadku gdyby określone środki trwałe nie zostały wytworzone.

Podatek odroczony

Podatek odroczony różniłby się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSR od sprawozdania sporządzonego według ustawy o rachunkowości w rezultacie różnic w wycenie opisanych powyżej.

Zakres informacji dodatkowych

Wymogi niektórych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadzają rozszerzony zakres ujawnień w stosunku do zakresu danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według ustawy o rachunkowości.

2.2.2. Sprawozdanie finansowe Emitenta

BILANS

POZYCJA BILANSU	Nota	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwale		1 158 073	1 198 193	1 306 194
1. Wartości niematerialne i prawne w tym:	1	2 213	2 843	5 690
-wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwale	2	1 113 272	1 167 415	1 270 867
3. Należności długoterminowe		-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	3	6 955	6 944	8 314
4.1. Nieruchomości		-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		6 955	6 944	8 314
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		-	8	8
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		6 955	6 936	8 306
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	35 633	20 991	21 323
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35 633	20 991	21 323
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
II. Aktywa obrotowe		843 411	800 669	679 710
1. Zapasy	5	99 209	104 856	115 389
2. Należności krótkoterminowe	6	185 217	172 197	245 415
2.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek		185 217	172 197	245 415
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	557 920	522 616	317 996
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		557 920	522 616	317 996
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		381 394	344 878	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		176 526	177 738	317 996
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	1 065	1 000	910
Aktywa razem		2 001 484	1 998 862	1 985 904

POZYCJA BILANSU	Nota	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
PASYWA				
I. Kapitał własny		983 512	947 135	896 012
1. Kapitał zakładowy	9	450 000	450 000	450 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy	10	389 969	379 038	365 104
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	11	95 814	59 814	21 949
7. Zysk (strata) lat ubiegłych		-	-	13 934
8. Zysk (strata) netto		47 729	58 283	45 025
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 017 972	1 051 727	1 089 892
1. Rezerwy na zobowiązania		143 880	93 266	76 337
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	29 132	1 758	800
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	73 462	66 197	53 426
a) długoterminowa		68 842	61 949	49 373
b) krótkoterminowa		4 620	4 248	4 053
1.3. Pozostałe rezerwy		41 286	25 310	22 111

POZYCJA BILANSU	Nota	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		41 286	25 310	22 111
2. Zobowiązania długoterminowe	14	565 526	662 613	718 730
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		565 526	662 613	718 730
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	292 844	279 364	277 528
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		277 957	264 374	262 409
3.3 Fundusze specjalne		14 887	14 990	15 119
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	15 722	16 483	17 297
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		15 722	16 484	17 297
a) długoterminowe		14 800	15 569	16 386
b) krótkoterminowe		922	915	911
Pasywa razem		2 001 484	1 998 862	1 985 904

Wartość księgowa		983 512	947 135	896 012
Liczba akcji		4 500 000	4 500 000	4 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	218,56	210,47	199,11
Rozwodniona liczba akcji		4 500 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		218,56	210,47	199,11

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Materiały wielokrotnego użytku	11 832	11 283	10 600
2. Inne pozycje pozabilansowe	6 315	6 315	6 315
a) na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	6 315	6 315	6 315
- pozostałe (weksle in blanco)	6 315	6 315	6 315

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 697 216	1 706 568	1 483 398
- od jednostek powiązanych		-	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	1 671 859	1 705 373	1 482 198
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	25 357	1 195	1 200
- od jednostek powiązanych		-	-	-
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym:	20	1 411 166	1 350 106	1 226 248
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 387 296	1 349 422	1 225 410
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		23 870	684	838
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		286 050	356 462	257 150
IV. Koszty sprzedaży		206 023	210 208	131 653
V. Koszty ogólnego zarządu		12 173	10 464	9 975
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		67 854	135 790	115 522
VII. Pozostałe przychody operacyjne	21	25 125	11 175	39 271
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		111	51	415
2. Dotacje		-	-	-
3. Inne przychody operacyjne		25 014	11 124	38 856
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	22	27 330	5 402	27 271
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		6 336	-	19 061
3. Inne koszty operacyjne		20 994	5 402	8 210
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		65 649	141 563	127 522
X. Przychody finansowe	23	57 740	24 708	25 314
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		496	184	215
- od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Odsetki, w tym:		32 962	24 415	24 290
- od jednostek powiązanych		-	-	-

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Nota	2004	2003	2002
3. Zysk ze zbycia inwestycji		6 384	66	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
5. Inne		17 898	43	809
XI. Koszty finansowe	24	45 218	59 619	79 556
1. Odsetki, w tym:		43 594	47 258	78 041
-od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
4. Inne		1 624	12 361	1 515
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		78 171	106 652	73 280
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1-XIII.2)		-	-	-26
1. Zyski nadzwyczajne		-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	25	-	-	26
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		78 171	106 652	73 254
XV. Podatek dochodowy	26	19 773	37 856	21 484
a)część bieżąca		7 041	36 565	28 282
b)część odroczone		12 732	1 291	- 6 799
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)	27	10 669	10 513	6 745
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	28	47 729	58 283	45 025
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		47 729	58 283	45 025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 500 000	4 500 000	4 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	10, 61	12,95	10,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4 500 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		10, 61	12,95	10,01

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2004	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	947 135	896 012	857 565
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b)korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	947 135	896 012	857 565
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	450 000	450 000	450 000
1.1.Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji(udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	450 000	450 000	450 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	379 038	365 104	342 482
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	10 931	13 934	22 622
a) zwiększenia (z tytułu)	10 931	13 934	22 622
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 931	13 934	22 622
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2004	2003	2002
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	389 969	379 038	365 104
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	59 814	21 949	12 349
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	36 000	37 865	9 600
a) zwiększenia (z tytułu)	36 000	37 865	9 600
- podział zysku	36 000	37 865	9 600
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	95 814	59 814	21 949
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	58 283	58 959	52 734
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 283	58 959	52 734
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 283	58 959	38 800
- podział zysku z lat ubiegłych	58 283	58 959	38 800
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	13 934
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	13 934
8. Wynik netto	47 729	58 283	45 025
a) zysk netto	47 729	58 283	45 025
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	983 512	947 135	896 012
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	977 492	935 783	888 852

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	47 729	58 283	45 025
II. Korekty razem	210 234	386 159	302 646
1. Amortyzacja	154 567	186 453	202 684
2 (.Zysk)straty z tytułu różnic kursowych	- 17 143	12 787	11 687
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	54 408	61 577	95 185
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 650	- 117	- 409
5. Zmiana stanu rezerw	50 614	16 928	17 613
6. Zmiana stanu zapasów	5 647	10 533	6 048
7. Zmiana stanu należności	- 15 312	73 367	-39 765
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 149	31 530	24 239
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 14 708	243	- 7 392
10. Inne korekty	- 11 338	- 7 142	- 7 244
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	257 963	444 442	347 671
B. Przepływy środków z działalności inwestycyjnej			

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004	2003	2002
I. Wpływy	562 759	1 363	4 032
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	437	481	810
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych , finansowych tym:	562 322	184	216
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	562 322	184	216
- zbycie aktywów finansowych	549 144	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	496	184	216
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	12 682	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	698	3 006
II. Wydatki	683 654	419 055	90 960
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99 127	80 344	90 960
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe ,w tym:	584 225	338 703	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	584 225	338 703	-
- nabycie aktywów finansowych	584 225	338 703	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	302	8	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 120 895	- 417 692	- 86 928
C. Przepływy środków z działalności finansowej			
I. Wpływy	-	-	28 143
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	28 143
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	135 076	167 424	219 091
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	16 541	14 168	14 859
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	74 755	105 685	124 100
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
8. Odsetki	43 780	47 571	80 132
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 135 076	- 167 424	- 190 948
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 992	- 140 674	69 795
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:	-1 212	- 140 258	69 795
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 204	416	2 983
F. Środki pieniężne na początek okresu	177 322	317 996	248 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	179 314	177 322	317 996
-o ograniczonej możliwości dysponowania	-	9	-

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1.1 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a)koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b)wartość firmy	-	-	-
c)nabyte koncesje ,patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 213	2 843	5 690
-oprogramowanie komputerowe	1 528	2 277	5 559
d)inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-
e)zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 213	2 843	5 690

Nota 1.2 (do pozycji I.1 aktywów)

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2004 ROKU

Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto na początek okresu	-	-	19 386	17 862	-	-	19 386
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 507	974	-	-	1 507
- nabycia	-	-	1 507	974	-	-	1 507
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	-	-	20 893	18 836	-	-	20 893
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	16 543	15 585	-	-	16 543
f) zwiększenia (z tytułu)	-	-	2 137	1 723	-	-	2 137
- umorzenie bieżące	-	-	2 137	1 723	-	-	2 137
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	18 680	17 308	-	-	18 680
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto na koniec okresu	-	-	2 213	1 528	-	-	2 213

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2003 ROKU

Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto na początek okresu	-	-	17 271	16 345	-	-	17 271
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	2 115	1 517	-	-	2 115
- nabycia	-	-	2 115	1 517	-	-	2 115
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-

d) wartość brutto na koniec okresu	-	-	19 386	17 862	-	-	19 386
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	11 581	10 786	-	-	11 581
f) zwiększenia (z tytułu)	-	-	4 962	4 799	-	-	4 962
- umorzenie bieżące	-	-	4 962	4 799	-	-	4 962
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	16 543	15 585	-	-	16 543
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto na koniec okresu	-	-	2 843	2 277	-	-	2 843

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2002 ROKU

Wyszczególnienie	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto na początek okresu	-	-	15 191	14 273	-	-	15 191
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	2 080	2 072	-	-	2 080
- nabycia	-	-	2 080	2 072	-	-	2 080
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	-	-	17 271	16 345	-	-	17 271
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	4 928	4 426	-	-	4 928
f) zwiększenia (z tytułu)	-	-	6 653	6 360	-	-	6 653
- umorzenie bieżące	-	-	6 653	6 360	-	-	6 653
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	11 581	10 786	-	-	11 581
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto na koniec okresu	-	-	5 690	5 559	-	-	5 690

Nota 1.3 (do pozycji I.1 aktywów)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) własne	2 213	2 843	5 690
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 213	2 843	5 690

Nota 2.1 (do pozycji I.2 aktywów)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) środki trwałe, w tym	1 063 393	1 079 946	1 211 557
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	15 766	16 527	17 329
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	416 890	411 814	429 265
-urządzenia techniczne i maszyny	625 439	646 382	759 698
-środki transportu	2 363	2 902	2 701
-inne środki trwałe	2 935	2 321	2 564
b) środki trwałe w budowie	49 879	87 469	59 149
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	161
Rzeczowe aktywa trwałe ,razem	1 113 272	1 167 415	1 270 867

Informacje o zabezpieczeniach ustanowionych na środkach trwałych, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, przedstawione zostały w notach dotyczących zobowiązań długo i krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

Nota 2.2 (do pozycji I.2 aktywów)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2004 ROKU

Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	18 351	911 751	3 337 694	28 713	11 666	4 308 175
b) zwiększenia (z tytułu)	293	38 150	102 594	251	1 500	142 788
-ze środków trwałych budowie	-	38 150	102 594	251	1 500	142 495
-inne	293	-	-	-	-	293
c) zmniejszenia (z tytułu)	150	-	5 725	219	244	6 338
-sprzedaż	150	-	78	219	-	447
-likwidacja	-	-	5 647	-	244	5 891
-inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 494	949 901	3 434 563	28 745	12 922	4 444 625
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 824	499 937	2 691 312	25 811	9 345	3 228 229
f) zwiększenia (z tytułu)	924	27 224	123 530	790	886	153 354
-amortyzacja za okres	924	27 224	123 530	790	886	153 354
g) zmniejszenia (z tytułu)	20	-	5 725	219	244	6 208
-sprzedaż	20	-	78	219	-	317
-likwidacja	-	-	5 647	-	244	5 891
-inne	-	-	-	-	-	-
h) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	2 728	527 161	2 809 117	26 382	9 987	3 375 375
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
-zwiększenia	-	5 850	7	-	-	5 857
-zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	5 850	7	-	-	5 857
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	15 766	416 890	625 439	2 363	2 935	1 063 393

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących środki trwałe uwzględniając ich stan techniczny oraz przydatność i stopień wykorzystania w prowadzonej działalności. W 2004 roku dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe ze względu na stan techniczny i wyłączenie z procesów technologicznych.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2003 ROKU

Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	18 239	902 514	3 298 556	28 030	11 185	4 258 524
b) zwiększenia (z tytułu)	114	9 237	39 853	920	672	50 796
-ze środków trwałych budowie	-	9 237	39 853	920	672	50 682
-inne	114	-	-	-	-	114
c) zmniejszenia (z tytułu)	2	-	715	237	191	1 145
-sprzedaż	2	-	-	237	62	301
-likwidacja	-	-	715	-	129	844
-inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 351	911 751	3 337 694	28 713	11 666	4 308 175
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	910	473 249	2 538 858	25 329	8 621	3 046 967
f) zwiększenia (z tytułu)	914	26 688	153 169	719	915	182 405
-amortyzacja za okres	914	26 688	153 169	719	915	182 405
g) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	237	191	1 143
-sprzedaż	-	-	-	237	62	299
-likwidacja	-	-	715	-	129	844
-inne	-	-	-	-	-	-
h) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 824	499 937	2 691 312	25 811	9 345	3 228 229
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
-zwiększenia	-	-	-	-	-	-
-zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	16 527	411 814	646 382	2 902	2 321	1 079 946

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2002 ROKU

Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	18 239	866 456	2 971 066	30 047	10 601	3 896 409
b) zwiększenia (z tytułu)	-	36 358	340 163	188	664	377 373
-ze środków trwałych budowie	-	36 358	340 163	188	664	377 373
-inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	300	12 673	2 205	80	15 258
-sprzedaż	-	-	80	2 145	-	2 225
-likwidacja	-	300	12 586	60	80	13 026
-inne	-	-	7	-	-	7
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	18 239	902 514	3 298 556	28 030	11 185	4 258 524
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	447 335	2 383 766	26 426	7 727	2 865 254
f) zwiększenia (z tytułu)	910	26 214	167 759	1 108	949	196 940
-amortyzacja za okres	910	26 214	167 759	1 108	949	196 940
g) zmniejszenia (z tytułu)	-	300	12 667	2 205	55	15 227
-sprzedaż	-	-	80	2 145	-	2 225
-likwidacja	-	300	12 580	60	55	12 995
-inne	-	-	7	-	-	7
h) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	910	473 249	2 538 858	25 329	8 621	3 046 967
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
-zwiększenia	-	-	-	-	-	-
-zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	17 329	429 265	759 698	2 701	2 564	1 211 557

Nota 2.3 (do pozycji I.2 aktywów)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) własne	1 063 393	1 079 946	1 211 557
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	1 063 393	1 079 946	1 211 557

Nota 3.1 (do pozycji I.4 aktywów)

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w jednostkach stowarzyszonych	-	8	8
-udziały lub akcje	-	8	8
b) w pozostałych jednostkach	6 955	6 936	8 306
-udziały lub akcje	6 955	6 936	8 306
Długoterminowe aktywa finansowe razem	6 955	6 944	8 314
Inwestycje długoterminowe, razem	6 955	6 944	8 314

Nota 3.2 (do pozycji I.4 aktywów)**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Spółka nie stosowała metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

Na dzień 31.12.2004 roku Spółka nie posiadała udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego „MikroMex” Sp. z o.o. (Elektrownia „Kozienice” S.A. wyraziła zgodę na objęcie wszystkich nowo utworzonych udziałów przez wspólnika) zmniejszył się udział Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale tej spółki z 38% do 9,5%.

Nota 3.3 (do pozycji I.4 aktywów)

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) jednostki stowarzyszone			
stan na początek okresu	8	8	8
-zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-zmniejszenia(z tytułu)	8	-	-
zmniejszenie % udziału w kapitale zakładowym	8	-	-
stan na koniec okresu	-	8	8
b) pozostałe jednostki			
stan na początek okresu	6 936	8 306	8 296
-zwiększenia(z tytułu)	19	-	10
zamiana akcji na udziały MikroMex Sp. z o.o.	19	-	-
wzrost wartości nominalnej akcji	-	-	10
-zmniejszenia (z tytułu)	-	1 370	-
umorzenie automatyczne akcji PTE EPOKA	-	1 370	-
stan na koniec okresu	6 955	6 936	8 306
Stan na koniec okresu, razem	6 955	6 944	8 314

Nota 3.4 (do pozycji I.4 aktywów)

AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na 31.12.2003 ROKU

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot Przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)	Zastosowana metoda konsolidacji/ wycena metodą praw własności bądź wskazanie że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli/ wspól- kontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Kapitał własny Jednostki razem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
MIKROMEX S.A.	Radom	Działalność w zakresie zagospodarowania ubocznych produktów spalania	Jednostka stowarzyszona	Spółka nie sporządzała Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1989	8	-	8	37,6	37,6	245

Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki razem	Zobowiązania Długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Należności jednostki razem	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
21	66	158	317	-	317	161	-	161	562	2457	-

AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na 31.12.2002 ROKU

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot Przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona)	Zastosowana metoda konsolidacji/ wycena metodą praw własności bądź wskazanie że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli/ współ- kontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów/akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Kapitał własny Jednostki razem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
MIKROMEX S.A.	Radom	Działalność w zakresie zagospodarowania ubocznych produktów spalania	Jednostka stowarzyszona	Spółka nie sporządzała Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1989	8	-	8	37,6	37,6	87

Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki razem	Zobowiązania Długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Należności jednostki razem	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Aktywa jednostki razem	Przychody ze sprzedaży	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
21	70	- 4	3	-	3	9	-	9	89	79	-

Nota 3.5 (do pozycji I.4 aktywów)

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH na 31.12.2004 ROKU

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Kapitał własny jednostki ogółem	Kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu %	Nieopłacona wartość udziałów/ akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Bank Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie obsługi bankowej podmiotów gospodarczych i osób fizycznych	623	110 818	61 229	0,7	0,7	-	-
Energo – Inwest – Broker S.A.	Toruń	Działalność w zakresie pośrednictwa przy zawieraniu umów ubezpieczeniowych	170	6 075	500	10	10	-	108
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	Bogdanka	Górnictwo i kopalnictwo	4 186	450 709	116 048	2,097	2,097	-	157
MikroMex Sp z o.o.	Radom	Działalność w zakresie zagospodarowywania ubocznych produktów spalania	19	245	21	9,5	9,5	-	-
Tekom Sp. z o.o.	Radom	Działalność w zakresie sektora informatycznego	20	2 802	501	3,99	3,99	-	-
Westinghouse Modelpol Sp z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie usług remontowych, energetycznych na rzecz energetyki	1 412	34 242	27 177	5,17	5,17	-	217
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar” Sp.z o.o.	Gliwice	Działalność badawczo-naukowa, rozwojowo-pomiarowa w zakresie gospodarki energetycznej	525	17 437	5 385	7,06	7,06	-	14

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH na 31.12.2003 ROKU

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Kapitał własny jednostki ogółem	Kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu %	Nieopłacona wartość udziałów/ akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Bank Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie obsługi bankowej podmiotów gospodarczych i osób fizycznych	623	119 532	61 229	0,7	0,7	-	-
Energo – Inwest – Broker S.A.	Toruń	Działalność w zakresie pośrednictwa przy zawieraniu umów ubezpieczeniowych	170	5 599	500	10	10	-	94
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	Bogdanka	Górnictwo i kopalnictwo	4 186	414 641	116 048	2,097	2,097	-	88
Tekom Sp. z o.o.	Radom	Działalność w zakresie sektora informatycznego	20	2 082	501	3,99	3,99	-	-
Westinghouse Modelpol Sp z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie usług remontowych, energetycznych na rzecz energetyki	1 412	30 796	27 177	5,17	5,17	-	-
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar” Sp.z o.o.	Gliwice	Działalność badawczo-naukowa, rozwojowo-pomiarowa w zakresie gospodarki energetycznej	525	16 824	5 385	7,06	7,06	-	-

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH na 31.12.2002 ROKU

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Kapitał własny jednostki ogółem	Kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu %	Nieopłacona wartość udziałów/ akcji	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Bank Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie obsługi bankowej podmiotów gospodarczych i osób fizycznych	623	127 948	55 291	0,7	0,7	-	-
Energo – Inwest – Broker S.A.	Toruń	Działalność w zakresie pośrednictwa przy zawieraniu umów ubezpieczeniowych	170	5 114	500	10	10	-	74
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	Bogdanka	Górnictwo i kopalnictwo	4 186	399 856	116 048	2,097	2,097	-	112
Tekom Sp. z o.o.	Radom	Działalność w zakresie sektora informatycznego	20	1 571	250	3,99	3,99	-	1
Westinghouse Modelpol Sp z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie usług remontowych, energetycznych na rzecz energetyki	1 412	30 477	27 177	5,17	5,17	-	217
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar” Sp.z o.o.	Gliwice	Działalność badawczo-naukowa, rozwojowo-pomiarowa w zakresie gospodarki energetycznej	525	16 195	5 385	7,06	7,06	-	14
Powszechnie Towarzystwo Emerytalne „Epoka” S.A w likwidacji	Warszawa	Zarządzanie Otwartym Funduszem Emerytalnym	1 370	24 023	21 602	5,97	5,97	-	-

Nota 3.6 (do pozycji I.4 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	6 955	6 944	8 314
b) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	-	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 955	6 944	8 314

Nota 3.7 (do pozycji I.4 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	4 186	4 186	4 186
a) akcje (wartość bilansowa):	4 186	4 186	4 186
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
– wartość na początek okresu	4 186	4 186	4 186
– wartość według cen nabycia	4 186	4 186	4 186
b) obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	2 769	2 758	4 128
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	2 769	2 758	4 128
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
– wartość na początek okresu	2 758	4 128	4 118
– wartość według cen nabycia	2 769	7 328	7 318
b) obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	6 955	11 514	11 504-
Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem	-	3 200	3 200
Wartość na początek okresu, razem	6 944	8 314	8 304
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	-	-
Wartość bilansowa, razem	6 955	6 944	8 314

Nota 4.1 (do pozycji I.5 aktywów)

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	20 991	21 323	14 111
a) odniesionych na wynik finansowy	20 991	21 323	14 111
- naliczone, lecz niezapłacone odsetki od kredytów	71	111	634
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań (faktury)	-	1	-
- różnice kursowe z wyceny kredytu dewizowego	5 753	3 156	-
- niewypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	4	6	6
- rezerwa na premię 8,5%	2 585	3 624	3 427
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i inne świadczenia pracownicze	12 578	14 425	9 783
- faktury i inne koszty z tytułu usług telekomunikacyjnych	-	-	-
- faktury i inne koszty z tytułu woda + ścieki	-	-	-
- faktury i inne koszty energia ciepła	-	-	-
- faktury i inne koszty najem, dzierżawa	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów	-	-	-
- faktury i inne koszty energia elektryczna + RUS	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	-	261
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	21 541	8 619	11 540
a) Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (tytułu)	21 541	8 619	11 540
- naliczone, lecz nie zapłacone odsetki od kredytów	65	71	111
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań(faktury)	-	-	1
- różnice kursowe z wyceny kredytu dewizowego	-	3 532	3 156
- nie wypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	5	4	6
- rezerwa na premię 8,5%	2 564	2 585	3 624
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i inne świadczenia pracownicze	1 380	2 427	4 642
- faktury i inne koszty z tytułu usług telekomunikacyjnych	5	-	-
- faktury i inne koszty z tytułu woda + ścieki	-	-	-
- faktury i inne koszty energia ciepła	21	-	-
- faktury i inne koszty najem, dzierżawa	13	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów	91	-	-
- faktury i inne koszty energia elektryczna + RUS	17 397	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (tytułu)	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	6 899	8 951	4 328
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tytułu:	6 899	8 951	4 328
- naliczone, lecz nie zapłacone odsetki od kredytów	71	111	634
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań(faktury)	-	1	-
- różnice kursowe z wyceny kredytu dewizowego	4 239	-	-
- nie wypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	4	6	6
- rezerwa na premię 8,5%	2 585	3 624	3 427
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i inne świadczenia pracownicze	-	-	-
- faktury i inne koszty z tytułu usług telekomunikacyjnych	-	-	-
- faktury i inne koszty z tytułu woda + ścieki	-	-	-
- faktury i inne koszty energia ciepła	-	-	-
- faktury i inne koszty najem, dzierżawa	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów	-	-	-
- faktury i inne koszty energia elektryczna + RUS	-	-	-
- zmiana stawki podatkowej (rezerwa na nagrody jubileuszowe)	-	4 274	-
- zmiana stawki podatkowej (różnice kursowe z wyceny kredytu dewizowego)	-	935	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	-	261
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (tytułu)	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	35 633	20 991	21 323
a) odniesionych na wynik finansowy	35 633	20 991	21 323
- naliczone, lecz nie zapłacone odsetki od kredytów	65	71	111
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań(faktury)	-	-	1
- różnice kursowe z wyceny kredytu dewizowego	1 514	5 753	3 156

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
- nie wypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	5	4	6
- rezerwa na premię 8,5%	2 564	2 585	3 624
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i inne świadczenia pracownicze	13 958	12 578	14 425
- faktury i inne koszty z tytułu usług telekomunikacyjnych	5	-	-
- faktury i inne koszty z tytułu woda + ścieki	-	-	-
- faktury i inne koszty energia ciepła	21	-	-
- faktury i inne koszty najem, dzierżawa	13	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów	91	-	-
- faktury i inne koszty energia elektryczna + RUS	17 397	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 4.2 (do pozycji I.5 aktywów)

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	data wygaśnięcia	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Aktywa (z tytułu)		479	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów		479	-	-
2. Pasywa (z tytułu)		187 066	110 479	78 975
- naliczone, lecz nie zapłacone odsetki od kredytów	2005	342	373	410
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań(faktury)		-	-	6
- różnice kursowe z wyceny kredytu dewizowego	2014	7 969	30 278	11 689
- nie wypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej	2005	25	24	22
- rezerwa na premię 8,5%	2005	13 494	13 607	13 421
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i inne świadczenia pracownicze	2045	73 462	66 197	53 427
- faktury i inne koszty z tytułu usług telekomunikacyjnych	2005	27	-	-
- faktury i inne koszty z tytułu woda + ścieki	2005	2	-	-
- faktury i inne koszty energia ciepła	2005	112	-	-
- faktury i inne koszty najem, dzierżawa	2005	71	-	-
- faktury i inne koszty energia elektryczna + RUS	2005	91 562	-	-
Ujemne różnice przejściowe razem		187 545	110 479	78 975

Nota 5.1 (do pozycji II.1 aktywów)

ZAPASY	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) materiały	99 209	104 856	115 372
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	-	-	-
e) zaliczki na dostawy	-	-	-
Zapasy razem netto	99 209	104 856	115 389
Odpisy aktualizujące	479	-	-
Zapasy razem brutto	99 688	104 856	115 389

W wyniku dokonywanych przeglądów i analiz przydatności posiadanych zapasów materiałów wartość zapasów aktualizuje się tworząc odpisy aktualizujące materiały zbędne i nieprzydatne. W 2004 roku dokonano odpisów aktualizujących ze względu na brak przydatności do celów produkcyjnych.

Nota 5.2 (do pozycji II.1 aktywów)

ZMIANA ODPISÓW KORYGUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
<i>Stan na początek okresu</i>	-	-	-
-zwiększenia	479	-	-
-zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	479	-	-

Nota 6.1 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Należności od pozostałych jednostek			
a) należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	160 873	164 101	234 656
-do 12 miesięcy	160 873	164 101	234 656
-powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 538	515	4 146
c) inne	4 961	7 581	6 613
d) dochodzone na drodze sądowej	6 845	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	185 217	172 197	245 415
Odpisy aktualizujące wartość należności	23 277	21 817	21 780
Należności krótkoterminowe brutto, razem	208 494	194 014	267 195

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw mocy i energii elektrycznej z umów zawartych z PSE S.A. stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek.

Nota 6.2 (do pozycji II.2 aktywów)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Stan na początek okresu	21 817	21 780	23 613
Zwiększenia (z tytułu)	1 506	115	19 171
-utworzenie odpisów aktualizujących na należności wątpliwe i sporne	1 506	115	19 171
Zmniejszenia (z tytułu)	46	78	21 004
-rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności wątpliwe i sporne	40	3	20 988
-wykorzystanie odpisów aktualizujących	6	75	16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	23 277	21 817	21 780

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego (głównie w wyniku pogorszenia sytuacji finansowej dłużników). Spłata należności powoduje odwrócenie dokonanych odpisów.

Nota 6.3 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	208 494	194 014	267 195
b) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	-	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	208 494	194 014	267 195

Nota 6.4 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) do 1 miesiąca	160 679	163 509	157 384
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-

f) należności przeterminowane	196	625	77 276
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	160 875	164 134	234 660
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	2	33	4
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	160 873	164 101	234 656

Przedziałem czasowym spłacania należności związanych z normalnym tokiem sprzedaży przez Spółkę jest okres 30 dni.

Nota 6.5 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) do 1 miesiąca	180	592	77 239
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	17	20
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	1	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	11	13
e) powyżej 1 roku	3	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	196	625	77 276
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2	33	4
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	194	592	77 272

Nota 6.6 (do pozycji II.2 aktywów)

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE ORAZ NALEŻNOŚCI SPORNE (Z PODZIAŁEM WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Należności przeterminowane brutto w tym:	196	625	77 276
z tytułu dostaw towarów i usług	196	625	77 276
-do których nie dokonano odpisów aktualizujących	194	592	77 272
-objęte odpisami aktualizujących	2	33	4

Nota 7.1 (do pozycji II.3 aktywów)

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w pozostałych jednostkach	381 394	344 878	-
-udziały lub akcje	-	-	-
-należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
-dłużne papiery wartościowe	-	-	-
-inne papiery wartościowe (według rodzaju)	208 701	-	-
-bony skarbowe	208 701	-	-
-udzielone pożyczki	-	-	-
-inne krótkoterminowe papiery wartościowe (według rodzaju)	172 693	344 878	-
-lokaty bankowe	172 693	344 878	-
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	176 526	177 738	317 996
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 152	4 465	39 188
-inne środki pieniężne	162 374	12 273	278 808
-inne aktywa pieniężne	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	557 920	522 616	317 996

Nota 7.2 (do pozycji II.3 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	367 080	307 727	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14 314	37 151	-
-waluta tys. EUR	3 509	8 000	-
po przeliczeniu na tys. zł	14 314	37 151	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	381 394	344 878	-

Nota 7.3 (do pozycji II.3 aktywów)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	381 394	344 878	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
– wartość godziwa	-	-	-
– wartość rynkowa	-	-	-
– wartość według cen nabycia	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
– wartość godziwa	-	-	-
– wartość rynkowa	-	-	-
– wartość według cen nabycia	-	-	-
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	381 394	344 878	-
– wartość godziwa	-	-	-
– korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 748	789	-
– wartość według cen nabycia	378 646	344 089	-
Wartość według cen nabycia, razem	378 646	344 089	-
Wartość na początek okresu, razem	-	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	2 748	789	-
Wartość bilansowa, razem	381 394	344 878	-

Nota 7.4 (do pozycji II.3 aktywów)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	168 368	174 844	279 179
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 158	2 894	38 817
- waluta tys. EUR	2 000	623	9 805
po przeliczeniu na tys. zł	8 158	2 894	38 817
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	176 526	177 738	317 996

Nota 8 (do pozycji II.4 aktywów)

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 065	1 000	910
- ubezpieczenia majątkowe	970	948	831
- prenumerata	95	52	79
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 065	1 000	910

Nota 9 (do pozycji I.1 pasywów)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj Urzywile- jowania akcji	Rodzaj ogranicze- nia praw do akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość serii/emisji wg warto- ści nomi- nalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data reje- stracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	brak	brak	4 500 000	450 000	Aport przy ko- mercjalizacji przedsiębiorstwa	01.10.1996	Od reje- stracji
Liczba akcji razem				4 500 000				
Kapitał zakładowy, razem					450 000			
Wartość nominalna 1 akcji =100 zł								

Jedynym akcjonariuszem jest Skarb Państwa.

Nota 10 (do pozycji I.4 pasywów)

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) utworzony ustawowo	150 000	150 000	150 000
b) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo wartość	239 969	229 038	216 104
Kapitał zapasowy, razem	389 969	379 038	365 104

Nota 11 (do pozycji I.6 pasywów)

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) utworzone z podziału zysku	95 814	59 814	21 949
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	95 814	59 814	21 949

Nota 12.1. (do poz. II.1 do pasywów)

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1) Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 758	800	387
a) odniesionej na wynik finansowy	1 758	800	387
- naliczone odsetki od lokat terminowych	226	109	177
- naliczone odsetki od bonów skarbowych	-	-	-
- należne odsetki od nieterminowych zapłat kontrahentów	1	-	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inw.9 m-cy 1996 r.	12	24	35
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą IV kw. 1996 r.	11	28	42
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą 1998 r.	36	85	133
- należności z tytułu usług telekomunikacyjnych	-	-	-
- należności z tytułu woda + ścieki	-	-	-
- należności z tytułu energii cieplnej	-	-	-
- należności z tytułu najmu, dzierżawy	12	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej + RUS (SE)	-	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej (SP)	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	1 460	554	-
- różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2) Zwiększenia	28 618	1 343	663
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	28 618	1 343	663
- naliczone odsetki od lokat terminowych	200	226	109
- naliczone odsetki od bonów skarbowych	359	-	-
- należne odsetki od nieterminowych zapłat kontrahentów	1 301	1	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inw.9 m-cy 1996 r.	-	-	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą IV kw. 1996 r.	-	-	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą 1998r.	-	-	-
- należności z tytułu usług telekomunikacyjnych	5	-	-
- należności z tytułu woda + ścieki	1	-	-
- należności z tytułu energii cieplnej	35	-	-
- należności z tytułu najmu, dzierżawy	15	12	-
- należności z tytułu energii elektrycznej + RUS (SE)	24 571	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej (SP)	3	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	1 104	554
- różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej	2 128	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3) Zmniejszenia	1 244	385	250

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, (z tytułu):	1 244	385	250
- naliczone odsetki od lokat terminowych	226	109	177
- naliczone odsetki od bonów skarbowych	-	-	-
- należne odsetki od nieterminowych zapłat kontrahentów	1	-	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inw.9 m-cy 1996 r.	4	7	10
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą IV kw.1996 r.	5	12	13
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą 1998 r.	14	34	45
- należności z tytułu usług telekomunikacyjnych	-	-	-
- należności z tytułu woda + ścieki	-	-	-
- należności z tytułu energii ciepłej	-	-	-
- należności z tytułu najmu, dzierżawy	12	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej + RUS (SE)	-	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej (SP)	-	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	982	48	-
- różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej	-	-	-
- zmiana stawki podatkowej (ulga 9 m-cy 1996)	-	5	1
- zmiana stawki podatkowej (ulga IV kw.1996)	-	5	1
- zmiana stawki podatkowej (1998)	-	15	3
- zmiana stawki podatkowej (różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych)	-	150	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4) Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	29 132	1 758	800
a) odniesionej na wynik finansowy	29 132	1 758	800
- naliczone odsetki od lokat terminowych	200	226	109
- naliczone odsetki od bonów skarbowych	359	-	-
- należne odsetki od nieterminowych zapłat kontrahentów	1 301	1	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inw.9 m-cy 1996 r.	8	12	24
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą IV kw. 1996 r.	6	11	28
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą 1998 r.	22	36	85
- należności z tytułu usług telekomunikacyjnych	5	-	-
- należności z tytułu woda + ścieki	1	-	-
- należności z tytułu energii ciepłej	35	-	-
- należności z tytułu najmu, dzierżawy	15	12	-
- należności z tytułu energii elektrycznej + RUS (SE)	24 571	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej (SP)	3	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	478	1 460	554
- różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej	2 128	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 12.2. (do pozycji II.1 pasywów)

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	data wygaśnięcia	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
I. Aktywa (z tytułu)		153 328	9 253	2 963
- naliczone odsetki od lokat terminowych	2005	1 055	1 188	403
- naliczone odsetki od bonów skarbowych	2005	1 891	-	-
- należne odsetki od nieterminowych zapłat kontrahentów	2005	6 846	8	-
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inw.9 m-cy 1996 r.	2008	41	62	90
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą IV kw.1996 r.	2008	29	59	102
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą	2010	117	191	317

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	data wygaśnięcia	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1998				
- należności z tytułu usług telekomunikacyjnych	2005	27	-	-
- należności z tytułu woda + ścieki	2005	3	-	-
- należności z tytułu energii ciepłej	2005	184	-	-
- należności z tytułu najmu, dzierżawy	2005	79	63	-
- należności z tytułu energii elektrycznej + RUS (SE)	2005	129 323	-	-
- należności z tytułu energii elektrycznej (SP)	2005	17	-	-
- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	2014	2 516	7 682	2 051
- różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej	2031	11 200	-	-
2. Pasywa		-	-	-
Dodatnie różnice przejściowe razem		153 328	9 253	2 963

Nota 13.1 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) stan na początek okresu	61 949	49 373	32 606
-odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	61 949	49 373	32 606
b) zwiększenia (z tytułu)	6 893	12 576	16 767
- odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	6 893	12 576	16 767
c) stan na koniec okresu	68 842	61 949	49 373
- odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	68 842	61 949	49 373

Nota 13.2 (do pozycji II.1 pasywów)

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) stan na początek okresu	4 248	4 053	3 500
-odprawy emerytalne nagrody jubileuszowe	4 248	4 053	3 500
b) zwiększenia(z tytułu)	4 620	4 248	4 053
-odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	4 620	4 248	4 053
c) wykorzystanie	4 090	3 591	3 487
-odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	4 090	3 591	3 487
d) rozwiązanie (z tytułu)	158	462	13
-odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	158	462	13
e) stan na koniec okresu	4 620	4 248	4 053
-odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	4 620	4 248	4 053

Nota 13.3 (do pozycji II,1 pasywów)

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a)stan na początek okresu	25 310	22 111	19 969
- zobowiązania wobec pracowników(premia 8,5%)	13 607	13 421	12 238
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	11 703	8 690	7 731
- pozostałe rezerwy (zobowiązania)	-	-	-
b)zwiększenia (z tytułu)	41 286	25 310	22 111
- zobowiązania wobec pracowników(premia 8,5%)	13 494	13 607	13 421
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	11 119	11 703	8 690
- pozostałe rezerwy (zobowiązania)	16 673	-	-
c)wykorzystanie (z tytułu)	25 310	22 111	19 969
- zobowiązania wobec pracowników(premia 8,5%)	13 607	13 421	12 238
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	11 703	8 690	7 731
d)stan na koniec okresu	41 286	25 310	22 111
- zobowiązania wobec pracowników(premia 8,5%)	13 494	13 607	13 421
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	11 119	11 703	8 690
- pozostałe rezerwy (zobowiązania)	16 673	-	-

Nota 14.1 (do pozycji II.2 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Wobec pozostałych jednostek	565 526	662 613	718 730
- kredyty i pożyczki	565 501	662 564	718 730
- inne (wg rodzaju)	25	49	-
z tytułu dostaw środków trwałych w budowie	25	49	-
Zobowiązania długoterminowe razem	565 526	662 613	718 730

Nota 14.2 (do pozycji II.2 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTA- LYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	150 291	149 558	149 509
b) powyżej 3 do 5 lat	137 679	150 356	150 731
c) powyżej 5 lat	277 556	362 699	418 490
Zobowiązania długoterminowe, razem	565 526	662 613	718 730

Nota 14.3 (do pozycji II.2 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	442 235	517 013	591 719
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	123 291	145 600	127 011
-waluta tys. EUR	27 000	27 000	27 000
po przeliczeniu na tys. zł	110 133	128 944	109 922
-waluta tys. USD	4 400	4 400	4 400
po przeliczeniu na tys. zł	13 158	16 656	17 089
Zobowiązania długoterminowe, razem	565 526	662 613	718 730

Nota 14.4 (do pozycji II.2 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31.12.2004 ROKU

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BOŚ S.A. konsorcjum z NFOŚ i GW Warszawa	Warszawa	PLN	43 456		15 056		0,79 stopy re-dyskontowej weksli	15.06.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BOŚ S.A. I Oddział w Warszawie, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	Warszawa	PLN	218 451		127 430			31.12.2012	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w PKO BP S.A. I Oddział w Radomiu i do rachunku bankowego w BISE S.A. Oddział w Kozienicach, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia Katowice	PLN	312 180		192 487			28.12.2014	Hipoteki umowne na nieruchomościach położonych w Świerżach Górnych KW 47257 i KW 33021, cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A.	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa	PLN	84 180		58 278			31.10.2014	Cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A.

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Gdynia Katowice								
Nordic Investment Bank	Finlandia Helsinki	USD EUR	13 158 110 133	4 400 27 000	13 158 110 133	4 400 27 000		26.11.2014	Gwarancja Skarbu Państwa
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	79 907		43 907		0,76 stopy re-dyskontowej weksli nie mniej niż 3%	30.06.2011	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, akt notarialny o poddaniu się egzekucji w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	25 260		5 052		0,78 stopy re-dyskontowej weksli	20.12.2006	Gwarancja Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Razem					565 501				

WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU EMITENTA na 31.12.2004 ROKU (w zł)

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na początek roku obrotowego			Stan na koniec roku obrotowego		
	kwota kredytu/ pożyczki	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu /pożyczki	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	252.333.500,00	252.333.500,00	12,6%	222.410.500,00	222.410.500,00	11,1 %
Sądowy Zastaw Rejestrowy	108.761.396,83	108.761.396,83	5,4%	96.609.396,83	96.609.396,83	4,8 %
Zastaw wekslowy	145.599.660,00	145.599.660,00	7,2%	123.290.760,00	123.290.760,00	6,2 %
Inne	230.624.527,36	230.624.527,36	11,5%	197.944.887,36	197.944.887,36	9,9 %
Razem	737.319.084,19	737.319.084,19	36,7%	640.255.544,19	640.255.544,19	32,0 %

Wykazane zabezpieczenia obejmują kredyty i pożyczki długoterminowe wraz z ich częścią krótkoterminową przypadającą do spłaty w 2005 roku przedstawioną w nocie - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2004 roku.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31.12.2003 ROKU

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BOŚ S.A. konsorcjum z NFOŚ i GW Warszawa	Warszawa	PLN	43 456		22 156		0,79 stopy re-dyskontowej weksli	15.06.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BOŚ S.A. I Oddział w Warszawie, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	Warszawa	PLN	218 451		145 634			31.12.2012	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w PKO BP S.A. I Oddział w Radomiu i do rachunku bankowego w BISE S.A. Oddział w Kozienicach, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia Katowice	PLN	312 180		222 410			28.12.2014	Hipoteki umowne na nieruchomościach położonych w Świerżach Górnych KW 47257 i KW 33021, cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A.	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia	PLN	84 180		64 753			31.10.2014	Cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A.

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
(LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Katowice								
Nordic Investment Bank	Finlandia Helsinki	USD EUR	16 656 128 944	4 400 27 000	16 656 128 944	4 400 27 000		26.11.2014	Gwarancja Skarbu Państwa
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	79 907		51 907		0,76 stopy re-dyskontowej weksli nie mniej niż 3%	30.06.2011	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, akt notarialny o poddaniu się egzekucji w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	25 260		10 104		0,78 stopy re-dyskontowej weksli	20.12.2006	Gwarancja Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Razem					662 564				

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31.12.2002 ROKU

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BOŚ S.A. konsorcjum z NFOŚ i GW Warszawa	Warszawa	PLN	43 456		29 256		0,79 stopy re-dyskontowej weksli	15.06.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BOŚ S.A. I Oddział w Warszawie, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	Warszawa	PLN	218 451		168 838			31.12.2012	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w PKO BP S.A. I Oddział w Radomiu i do rachunku bankowego w BIŚE S.A. Oddział w Kozienicach, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia Katowice	PLN	312 180		252 333			28.12.2014	Hipoteki umowne na nieruchomościach położonych w Świerżach Górnych KW 47257 i KW 33021, cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A.	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia	PLN	84 180		71 229			31.10.2014	Cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A.

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
(LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Katowice								
Nordic Investment Bank	Finlandia Helsinki	USD EUR	17 089 109 922	4 400 27 000	17 089 109 922	4 400 27 000		26.11.2014	Gwarancja Skarbu Państwa
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	79 907		59 907		0,76 stopy re-dyskontowej weksli nie mniej niż 3%	30.06.2011	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, akt notarialny o poddaniu się egzekucji w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	25 260		15 156		0,78 stopy re-dyskontowej weksli	20.12.2006	Gwarancja Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Razem					718 730				

Nota 15.1 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Wobec pozostałych jednostek	277 957	264 374	262 409
- kredyty i pożyczki, w tym:	75 097	75 127	106 094
długoterminowe w okresie spłaty	75 097	75 127	106 094
-z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	115 549	104 309	74 681
do 12 miesięcy	115 549	104 309	74 681
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	62 606	66 821	65 927
- z tytułu wynagrodzeń	4 552	5 018	4 801
- inne	20 153	13 099	10 906
z tytułu zakupu środków trwałych w budowie	16 066	8 782	7 509
z tytułu potrąceń z list płac	3 297	3 628	3 102
inne	790	689	295
Fundusze specjalne	14 887	14 990	15 119
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	7 487	7 590	7 719
- Fundusz Załogi	7 400	7 400	7 400
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	292 844	279 364	277 528

Nota 15.2 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a)w walucie polskiej	285 532	278 984	276 631
b)w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	7 312	380	897
-tys. SEK	-	519	-
po przeliczeniu na zł	-	274	-
- tys. EUR	1 782	77	214
po przeliczeniu na zł	7 271	360	864
- tys. USD	14	8	9
po przeliczeniu na zł	41	29	33
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	292 844	279 364	277 528

Nota 15.3 (do pozycji II.3 pasywów)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31.12.2004 ROKU*

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BOŚ S.A. konsorcjum z NFOŚ i GW Warszawa	Warszawa	PLN	43 456		7 100		0,79 stopy re-dyskontowej weksli	15.06.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BOŚ S.A. I Oddział w Warszawie, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	Warszawa	PLN	218 451		18 204			31.12.2012	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w PKO BP S.A. I Oddział w Radomiu i do rachunku bankowego w BISE S.A. Oddział w Koziencicach, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia Katowice	PLN	312 180		29 923			28.12.2014	Hipoteki umowne na nieruchomościach położonych w Świerżach Górnych KW 47257 i KW 33021, cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław	PLN	84 180		6 475			31.10.2014	Cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A.

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Warszawa Gdynia Katowice								
Nordic Investment Bank **)	Finlandia Helsinki	USD EUR	13 158 110 133	4 400 27 000	41 302	14 74		26.11.2014	Gwarancja Skarbu Państwa
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	79 907		8 000		0,76 stopy re-dyskontowej weksli nie mniej niż 3%	30.06.2011	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, akt notarialny o poddaniu się egzekucji w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	25 260		5 052		0,78 stopy re-dyskontowej weksli	20.12.2006	Gwarancja Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Razem					75 097				

*)Część kredytów inwestycyjnych długoterminowych w okresie spłaty przypadająca do spłaty w 2005 roku

**)Odsetki naliczone na 31.12.2004 roku

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31.12.2003 ROKU*

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BOŚ S.A. konsorcjum z NFOŚ i GW Warszawa	Warszawa	PLN	43 456		7 100		0,79 stopy re-dyskontowej weksli	15.06.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BOŚ S.A. I Oddział w Warszawie, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	Warszawa	PLN	218 451		18 204			31.12.2012	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w PKO BP S.A. I Oddział w Radomiu i do rachunku bankowego w BISE S.A. Oddział w Koźlenicach, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia Katowice	PLN	312 180		29 923			28.12.2014	Hipoteki umowne na nieruchomościach położonych w Świerżach Górnych KW 47257 i KW 33021, cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A.	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa	PLN	84 180		6 475			31.10.2014	Cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A.

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Gdynia Katowice								
Nordic Investment Bank **)	Finlandia Helsinki	USD EUR	16 656 128 944	4 400 27 000	29 344	8 73		26.11.2014	Gwarancja Skarbu Państwa
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	79 907		8 000		0,76 stopy re-dyskontowej weksli nie mniej niż 3%	30.06.2011	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, akt notarialny o poddaniu się egzekucji w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	25 260		5 052		0,78 stopy re-dyskontowej weksli	20.12.2006	Gwarancja Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Razem					75 127				

*)Część kredytów inwestycyjnych długoterminowych w okresie spłaty przypadająca do spłaty w 2004 roku

**)Odsetki naliczone na 31.12.2003 roku

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31.12.2002 ROKU*

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
BOŚ S.A. konsorcjum z NFOŚ i GW Warszawa	Warszawa	PLN	43 456		7 100		0,79 stopy re-dyskontowej weksli	15.06.2008	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego w BOŚ S.A. I Oddział w Warszawie, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PKO BP S.A.	Warszawa	PLN	218 451		18 204			31.12.2012	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w PKO BP S.A. I Oddział w Radomiu i do rachunku bankowego w BISE S.A. Oddział w Koźlenicach, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A. Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa Gdynia Katowice	PLN	312 180		29 923			28.12.2014	Hipoteki umowne na nieruchomościach położonych w Świerżach Górnych KW 47257 i KW 33021, cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Konsorcjum bankowe agent-Bank BPH S.A. (PBK S.A.) BGŻ S.A. BOŚ S.A. Bank Zachodni WBK S.A. (Bank Zachodni S.A.) BGK S.A.	Kraków Warszawa Warszawa Wrocław Warszawa	PLN	84 180		6 475			31.10.2014	Cesja wierzytelności przyszłych z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii z bloku energetycznego nr 9, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione na podstawie art. 97 ust. 1 i ust. 2 prawa bankowego, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku BPH S.A.

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Waluta zobowiązania wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			tys. zł	waluta (tys.)	tys. zł	waluta (tys.)			
Nordea Bank Polska S.A. (LG Petro Bank S.A.) ING Bank Śląski S.A. (Bank Śląski S.A.)	Gdynia Katowice								
Nordic Investment Bank **)	Finlandia Helsinki	USD EUR	17 089 109 922	4 400 27 000	33 377	9 74		26.11.2014	Gwarancja Skarbu Państwa
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	79 907		8 000		0,76 stopy re-dyskontowej weksli nie mniej niż 3%	30.06.2011	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, akt notarialny o poddaniu się egzekucji w myśl art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Warszawa	PLN	25 260		5 052		0,78 stopy re-dyskontowej weksli	20.12.2006	Gwarancja Banku Handlowego w Warszawie S.A.
Bank Śląski S.A.	Katowice	PLN	30 000		2 000		WIBOR 3 M + 1%	30.12.2003	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 6 i 7, pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Bank Śląskim S.A. Oddział w Starachowicach
Powszechny Bank Kredytowy S.A.	Warszawa	PLN	60 000		15 200		WIBOR 3 M + 0,9%	30.12.2003	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 2 i 4, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BISE S.A. (Bank Energetyki S.A.)	Warszawa	PLN	13 730		13 730		WIBOR 3 M + 0,9%	30.12.2003	Cesja wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 2 i 4, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Razem					106 094				

*)Część kredytów inwestycyjnych długoterminowych w okresie spłaty przypadająca do spłaty w 2003 roku

**)Odsetki naliczone na 31.12.2002 roku

Nota 16 (do pozycji II.4 pasywów)

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 722	16 484	17 297
- długoterminowe (wg tytułów)	14 800	15 569	16 386
prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 800	15 569	16 386
- krótkoterminowe (wg tytułów)	922	915	911
prawo wieczystego użytkowania gruntów	922	915	911
Inne rozliczenia międzyokresowe ,razem	15 722	16 484	17 297

Nota 17

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZ- WODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Wartość księgową	983 512	947 135	896 012
Liczba akcji	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	218,56	210,47	199,11
Rozwodniona liczba akcji	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję(w zł)	218,56	210,47	199,11

Wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego i liczby akcji na dzień bilansowy. Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję ustalono jako iloraz kapitału własnego i rozwodnionej ilości akcji na dzień bilansowy.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 18.1 (do pozycji I.1 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004	2003	2002
-sprzedaż wyrobów	1 667 957	1 701 581	1 478 225
-w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
-sprzedaż usług	3 902	3 792	3 973
-w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 671 859	1 705 373	1 482 198
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

Nota 18.2 (do pozycji I.1 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004	2003	2002
Kraj	1 671 859	1 705 373	1 482 198
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Eksport	-	-	-
-w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 671 859	1 705 373	1 482 198

Nota 19.1 (do pozycji I.1 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004	2003	2002
-sprzedaż energii elektrycznej (obrót)	23 008	-	-
-w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
-sprzedaż materiałów	120	130	187

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004	2003	2002
-w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
-sprzedaż odpadów	2 229	1 065	1 013
-w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	25 357	1 195	1 200
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

Nota 19.2 (do pozycji I.1 rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004	2003	2002
Kraj	25 357	1 195	1 200
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Eksport	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	25 357	1 195	1 200

Nota 20 (do pozycji II.1 rachunku zysków i strat)

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2004	2003	2002
a) amortyzacja	154 567	186 453	202 684
b) zużycie materiałów i energii	834 249	750 763	651 518
c) usługi obce	161 069	180 871	142 760
d) podatki i opłaty	221 532	226 679	149 069
e) wynagrodzenia	131 346	124 205	122 693
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	43 354	39 467	39 782
g) pozostałe koszty rodzajowe	51 396	47 326	38 019
Koszty według rodzaju, razem	1 597 513	1 555 764	1 346 525
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	9 585	15 818	22 458
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	- 1 606	- 1 488	- 1 945
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 206 023	- 210 208	- 131 653
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 12 173	- 10 464	- 9 975
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 387 296	1 349 422	1 225 410

Nota 21 (do pozycji VII rachunku zysków i strat)

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2004	2003	2002
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111	51	415
-przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111	59	424
-wartość netto niefinansowych aktywów trwałych	-	8	9
b) inne przychody operacyjne	25 014	11 124	38 856
-przychody z usług działalności socjalnej	518	494	380
-nadwyżki inwentaryzacyjne	22 171	9 295	14 914
-otrzymane odszkodowania, kary	1 162	242	1 101
-otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 054	914	910
-rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	-	20 943
-inne	109	179	608
Pozostałe przychody operacyjne ,razem	25 125	11 175	39 271

Nota 22 (do pozycji VIII rachunku zysków i strat)

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2004	2003	2002
a)aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 336	-	19 061
- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług (uzasadnienie: sytuacja finansowa dłużników)	-	-	19 061
- odpis aktualizujący środki trwałe (uzasadnienie: stan techniczny i wyłączenie z procesów technologicznych)	5 857	-	-
- odpis aktualizujący zapasy (uzasadnienie: brak przydatności do celów produkcyjnych)	479	-	-
b)inne koszty operacyjne	20 994	5 402	8 210
- koszty usług działalności socjalnej	1 589	1 420	1 853
- rezerwa na zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 673	-	-
- koszty sądowe	283	111	7
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu	1 054	914	910
- składki członkowskie	143	125	132
- darowizny	797	1 424	3 843
- koszty pokrywane przez ubezpieczycieli	318	1 208	976
- pozostałe	137	200	489
Pozostałe koszty operacyjne, razem	27 330	5 402	27 271

Nota 23.1 (do pozycji X rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2004	2003	2002
a)od pozostałych jednostek	496	184	215
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	496	184	215

Nota 23.2 (do pozycji X rachunku zysków i strat)

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004	2003	2002
a)pozostałe odsetki	32 962	24 415	24 290
-od pozostałych jednostek	32 962	24 415	24 290
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	32 962	24 415	24 290

Nota 23.3 (do pozycji X rachunku zysków i strat)

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004	2003	2002
a)saldo różnic kursowych	17 837	-	-
- dodatnie zrealizowane	704	-	-
- dodatnie niezrealizowane	22 309	-	-
- ujemne zrealizowane	11	-	-
- ujemne niezrealizowane	5 165	-	-
b)pozostałe, w tym:	61	43	809
-zamiana akcji na udziały	11	43	-
- umorzenie pożyczki	-	-	750
- wzrost wartości nominalnej akcji	-	-	10
- z tytułu terminowych wpłat do budżetu	50	43	49
Inne przychody finansowe, razem	17 898	43	809

Nota 24.1 (do pozycji XI rachunku zysków i strat)

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek	43 593	47 258	78 041
- dla innych jednostek	43 593	47 258	78 041
b) pozostałe odsetki	1	-	-
- dla innych jednostek	1	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	43 594	47 258	78 041

Nota 24.2 (do pozycji XI rachunku zysków i strat)

INNE KOSZTY FINANSOWE	2004	2003	2002
a) saldo różnic kursowych	-	12 085	1 278
- ujemne zrealizowane	-	34	8
- ujemne niezrealizowane	-	19 200	13 835
- dodatnie zrealizowane	-	901	7 442
- dodatnie niezrealizowane	-	6 248	5 123
b) pozostałe, w tym:	1 624	276	237
- prowizje	157	276	237
- aktualizacja należności z tytułu odsetek	1 467	-	-
- umorzenie akcji	-	-	-
Inne koszty finansowe, razem	1 624	12 361	1 515

Nota 25 (do pozycji XIII.2 rachunku zysków i strat)

STRATY NADZWYCZAJNE	2004	2003	2002
a) losowe	-	-	26
b) pozostałe	-	-	-
Straty nadzwyczajne, razem	-	-	26

Nota 26.1 (do pozycji XV rachunku zysków i strat)

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2004	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto	78 171	106 652	73 254
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	- 40 703	30 195	31 993
- przychody wyłączone z opodatkowania (-)	-	-	-
- przychody księgowe, nie wliczone do podstawy opodatkowania (-)	- 1 569	- 2 544	- 23 964
- przychody księgowe przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego(-)	- 163 202	- 7 500	- 3 640
- przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	-	-	-
- przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	1 259	403	632
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	-	-	-
- koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	30 275	7 893	29 433
- koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu(+)	117 737	45 796	44 055
- koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	- 25 203	- 13 853	- 14 523
3. Dochód podatkowy	37 468	136 847	105 247
4. Darowizny uznane podatkowo (-)	- 409	- 1 419	- 3 488
5. Inne odliczenia od dochodu	-	-	-750
6. Część straty podatkowej lat ubiegłych (-)	-	-	-
7. Kwota zwiększająca podstawę opodatkowania (+)	-	-	1
8. Podstawa opodatkowania	37 059	135 428	101 010

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2004	2003	2002
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	7 041	36 565	28 282
Stawka podatku	19%	27%	28%
– wykazany w rachunku zysków i strat	7 041	36 565	28 282
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 26.2 (do pozycji XV rachunku zysków i strat)

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2004	2003	2002
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	9 321	- 3 743	- 6 794
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	5 034	- 5
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	3 411	-	-
Podatek dochodowy odroczonego razem	12 732	1 291	- 6 799
Podatek odroczonego ujęty w kapitale własnym	-	-	-
Podatek odroczonego ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-	-
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT dotyczący:	-	-	-
– działalności zaniechanej	-	-	-
– wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-

Nota 27 (do pozycji XVI rachunku zysków i strat)

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (z tytułu):	2004	2003	2002
- obowiązkowa wpłata z zysku wykazana w rachunku zysków i strat	10 669	10 513	6 745

Nota 28 (do pozycji XVII rachunku zysków i strat)

PODZIAŁ ZYSKU (POKRYCIE STRATY)	2004	2003	2002
a) wynik finansowy okresu sprawozdawczego	47 729	58 283	45 025
-zwiększenie kapitału zapasowego	25 209	10 931	-
-zwiększenie kapitału rezerwowego	16 500	36 000	37 865
-dywidenda dla właściciela	3 580	8 742	4 503
-zwiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Społecznych	2 440	2 610	2 657
b) wynik lat ubiegłych	-	-	13 934
-zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	13 934

Podział zysku roku 2004 zaprezentowano według propozycji podziału przedstawionej przez Zarząd Spółki.

Nota 29

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	2004	2003	2002
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	47 729	58 283	45 025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	10, 61	12,95	10,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	10, 61	12,95	10,01

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany rok obrotowy i ilości akcji zwykłych na koniec każdego z okresów.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto i rozwodnionej ilości akcji zwykłych na koniec każdego z okresów.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU	2004	2003	2002
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	177 322	317 996	248 201
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 049	39 188	29 250
- inne środki pieniężne	173 273	278 808	218 951
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	179 314	177 322	317 996
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 833	4 049	39 188
- inne środki pieniężne	163 481	173 273	278 808
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 992	- 140 674	69 795
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	257 963	444 442	347 671
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 120 895	- 417 692	- 86 928
Środki pieniężne z działalności finansowej	- 135 076	- 167 424	- 190 948

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004	2003	2002
Amortyzacja	154 567	186 453	202 684
- wartości niematerialnych i prawnych	2 137	4 962	6 654
- środków trwałych	152 430	181 491	196 030
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 17 143	12 787	11 687
- od środków pieniężnych	3 204	- 416	-
- od zobowiązań finansowych	- 22 308	18 589	11 687
- od krótkoterminowych aktywów finansowych	1 961	- 5 386	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	54 408	61 577	95 185
- otrzymane dywidendy	- 496	- 184	- 215
- wypłacone dywidendy	8 742	4 502	3 880
- wpłata z zysku	10 669	10 513	10 979
- odsetki	35 493	46 746	80 541
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 650	- 117	- 409
- zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- 112	- 51	- 400
- zysk (strata) ze zbycia inwestycji	- 6 384	- 66	- 9
- odpis aktualizujący środki trwałe	5 857	-	-
- wzrost wartości udziałów i akcji	- 11	-	-
Zmiana stanu rezerw	50 614	16 928	17 613
- stan na początek roku	93 266	76 337	58 724
- stan na koniec roku	143 880	93 266	76 337
Zmiana stanu zapasów	5 647	10 533	6 048

SPECYFIKACJA WYLICZEŃ POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2004	2003	2002
-stan na początek roku	104 856	115 389	121 437
-stan na koniec roku	99 209	104 856	115 389
Zmiana stanu należności	- 15 312	73 367	- 39 765
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 149	31 530	24 239
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 14 708	243	- 7 392
-stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku	20 991	21 323	14 112
-stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku	35 633	20 991	21 323
-stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na początek roku	1 000	910	729
-stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec roku	1 065	1 000	910
Inne korekty	- 11 338	- 7 142	- 7 244
- odpis z zysku na ZFŚS	- 2 610	- 2 657	- 2 698
- odpis z zysku na dywidendę	- 8 742	- 4 502	- 3 880
- umorzenie pożyczki	-	-	- 750
- strata środków trwałych	-	-	31
- wzrost wartości nominalnej posiadanych akcji	-	-	- 10
- odzysk materiałów z likwidacji środków trwałych	14	17	63

SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ (bez kredytów i pożyczek)	2004	2003	2002
Zmiana stanu zobowiązań (bilansowa)	- 83 607	- 54 281	- 82 443
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	- 6 982	- 1 324	- 23 983
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	- 2 355	-	-
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	97 093	87 135	82 187
Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	4 149	31 530	24 239

SPECYFIKACJA DO ZMIANY STANU NALEŻNOŚCI	2004	2003	2002
Zmiana stanu należności (bilansowa)	- 13 020	73 218	- 39 308
-zmiana stanu należności inwestycyjnych	-1 777	997	- 457
-zmiana stanu należności finansowych	- 515	- 848	-
Zmiana stanu należności operacyjnych	- 15 312	73 367	- 39 765

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacja o instrumentach finansowych

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) i zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Stan na początek okresu	-	-	344 878	6 936	-
Zwiększenia	-	-	688 522	19	-
- nabycie, założenie, zaciągnię-	-	-	685 774	19	-

<i>Treść</i>	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
cie, inne					
- wycena	-	-	2 748	-	-
Zmniejszenia	-	-	652 006	-	-
- zbycie, rozwiązanie, spłata, inne	-	-	652 006	-	-
Stan na koniec okresu w tym wykazane w bilansie w pozycji:	-	-	381 394	6 955	-
Inwestycje długoterminowe - udziały lub akcje	-	-	-	6 955	-
Inwestycje krótkoterminowe: - inne papiery wartościowe	-	-	208 701	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	172 693	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-

Wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosi 381 394 tys. zł. Kategoria tych instrumentów finansowych obejmuje dłużne papiery wartościowe (bony skarbowe) o wartości 208 701 tys. zł, w tym odsetki naliczone niezrealizowane 1 891 tys. zł i lokaty bankowe (powyżej 3 miesięcy) o wartości 172 693 tys. zł, w tym odsetki naliczone niezrealizowane 858 tys. zł.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje, dla których nie istnieje aktywny rynek o wartości 6 955 tys. zł, które zostały wycenione w cenie nabycia.

Zadłużenie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych wynosi łącznie 640 598 tys. zł, z tego:

- raty kredytów, pożyczek i odsetek (naliczone niezrealizowane) przypadające do spłaty w 2005 roku wynoszą 75 097 tys. zł (w tym odsetki 343 tys. zł),
- raty kredytów i pożyczek przypadające do spłaty powyżej 1 roku wynoszą 565 501 tys. zł.

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) i zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2003 roku.

<i>Wyszczególnienie</i>	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Stan na początek okresu	-	-	-	8 306	-
Zwiększenia	-	-	648 385	3 200	-
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, inne	-	-	647 596	3 200	-
- wycena	-	-	789	-	-
Zmniejszenia	-	-	303 507	4 570	-
- zbycie, rozwiązanie, spłata, inne	-	-	303 507	4 570	-
Stan na koniec okresu w tym wykazane w bilansie w pozycji:	-	-	344 878	6 936	-

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Inwestycje długoterminowe - udziały lub akcje	-	-	-	6 936	-
Inwestycje krótkoterminowe: - inne papiery wartościowe - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	344 878	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) i zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2002 roku.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Stan na początek okresu	-	-	-	8 296	-
Zwiększenia	-	-	-	10	-
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, inne	-	-	-	10	-
- wycena	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
- zbycie, rozwiązanie, spłata, inne	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu w tym wykazane w bilansie w pozycji:	-	-	-	8 306	-
Inwestycje długoterminowe - udziały lub akcje	-	-	-	8 306	-
Inwestycje krótkoterminowe: - inne papiery wartościowe - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Materiały wielokrotnego użytku	11 832	11 283	10 600
2. Inne pozycje pozabilansowe	6 315	6 315	6 315
a) na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	6 315	6 315	6 315
- pozostałe (weksle in blanco)	6 315	6 315	6 315

Weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań pozabilansowych

Spółka wystawiła weksel in blanco do kwoty 6.315 tys. zł na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie tytułem zabezpieczenia kar umownych zastrzeżonych w umowie pożyczki z dnia 25.08.2000 roku.

Powyższy weksel może zostać uruchomiony w przypadku gdyby Emitent nie wywiązał się z podpisanego zobowiązania, a zobowiązał się do użytkowania obiektów lub innych urządzeń wykonanych lub nabytych w ramach przedsięwzięcia zgodnie z przeznaczeniem, tj. do wytwarzania energii elektrycznej do 31.12.2014 roku. Zmiana przeznaczenia może nastąpić tylko za zgodą Pożyczkodawcy.

Umowy o udzielenie gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań bilansowych oraz weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań pozabilansowych

Bank Handlowy w Warszawie S.A. udzielił gwarancji Narodowemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie za zobowiązania Spółki wynikające z umowy pożyczki zawartej dnia 25.08.2000 roku. Gwarancja zabezpiecza spłatę pożyczki i odsetek do dnia 19 stycznia 2007 roku. Jako zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Spółka ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej, cesji wierzytelności z umowy zawartej z PSE S.A. w Warszawie na dostawę mocy i energii elektrycznej z bloku energetycznego nr 10, pełnomocnictwa do rachunku Spółki w banku BISE S.A. Oddział w Kozienicach oraz upoważniła bank do pobierania ze swoich rachunków w tym banku płatności związanych z przedmiotową umową o udzielenie gwarancji i poddała się egzekucji w trybie art. 97 prawa bankowego. Na dzień 31.12.2004 roku saldo gwarancji wynosi 10.104 tys. zł.

Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Finansów udzielił gwarancji Nordic Investment Bank za zobowiązania Spółki wynikające z umowy o udzielenie kredytu dewizowego. Gwarancja została wystawiona do kwoty 7 669 tys. USD i 41 141 tys. EUR. Na zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji zawartej ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Finansów Spółka wystawiła 16 sztuk weksli in blanco, poddała się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., udzieliła pełnomocnictwa do rachunku w banku BISE S.A. Oddział w Kozienicach oraz zobowiązała się do dokonania cesji praw z polisy ubezpieczeniowej i do ustanowienia zastawu rejestrowego na majątku Spółki, którego wartość w każdym momencie obowiązywania gwarancji będzie odpowiadała wysokości łącznej kwoty gwarancji.

Zabezpieczenia poszczególnych kredytów i pożyczek zostały opisane w notach dotyczących kredytów i pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych.

Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonych za nią gwarancji i weksli stanowiących ich zabezpieczenie nie zostały wykazane jako zobowiązania warunkowe, ponieważ nie stanowią one dodatkowej ekspozycji Spółki ponad zobowiązania wykazane w bilansie.

Warunki umów kredytowych

Spółka zawarła szereg umów kredytowych określających między innymi warunki, których zaistnienie może być przyczyną wypowiedzenia umowy przez bank, co w konsekwencji mogłoby mieć wpływ na płynność Spółki. Warunki te dotyczą między innymi utrzymywania na odpowiednim poziomie wskaźników finansowych, nie obciążenia majątku Spółki i nie zaciągania zobowiązań bez zgody banku. Umowa kredytowa może być wypowiedziana również w przypadku rozwiązania umowy z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w Warszawie bez przejęcia obowiązków tego podmiotu przez inną jednostkę gospodarczą zaakceptowaną przez bank. Na dzień dzisiejszy nie zaistniały okoliczności, które mogłyby spowodować wypowiedzenie umów kredytowych.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31.12.2004 roku Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Spółka nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnej z dotychczas prowadzonych działalności oraz nie przewiduje zaniechania tych działalności w okresie następnym.

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

Wyszczególnienie	2004	2003	2002
Koszty wydziałowe (transport samochodowy)	17	68	90
Razem	17	68	90

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe oraz poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Wyszczególnienie	Plan 2005	Wykonanie 2004	Wykonanie 2003	Wykonanie 2002
1. Wartości niematerialne i prawne	3 692	5 704	6 446	2 045
2. Środki trwałe	2 639	3 224	2 920	2 471
- w tym dotyczące ochrony środowiska	-	-	-	-
3. Środki trwałe w budowie	147 242	97 483	71 764	64 372
- w tym dotyczące ochrony środowiska	113 370	41 308	46 507	7 842
Razem	153 573	106 411	81 130	68 888

7. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązаныmi.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

(w etatach)

Wyszczególnienie	2004	2003	2002
Zatrudnienie ogółem (1 + 2)	2 528	2 631	2 674
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 975	2 068	2 110
- w tym: robotnicy grupy przemysłowej	1 880	1 958	1 995
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	553	563	564
- w tym: zarząd	4	4	4
inżynierijno-techniczni	382	385	388
ekonomiczni	84	87	85
administracyjno - gospodarczy	83	87	87
3. Uczniowie	-	53	138

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki

Wyszczególnienie	2004	2003	2002
Wynagrodzenia członków Zarządu i Prokurentów	1 204	1 114	1 103
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	298	285	263
Razem	1 502	1 399	1 366

Wynagrodzenia osób zarządzających oraz nadzorujących w Spółce w roku 2004 kształtowały się następująco:

Wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2004 (brutto):

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie roczne	Wysokość nagrody rocz-	Razem
Jan Wrona	178 596 zł	55 493 zł	234 089 zł
Jan Piłat	163 716 zł	49 927 zł	213 643 zł
Mieczysława Lewandowska	163 716 zł	49 600 zł	213 316 zł
Zygmunt Musiał	163 716 zł	50 066 zł	213 782 zł
Kamila Włodarczyk	133 944 zł	41 231 zł	175 175 zł
Stanisław Klis ¹⁾	142 437,85 zł	12 046,50 zł	154 484,35 zł
Razem	946 125,85 zł	258 363,50	1 204 489,35 zł

Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych osobom nadzorującym w roku 2004 – bez pobieranego przez nich wynagrodzenia z tytułu stosunku pracy – wynosi 297.656,40 zł.

¹⁾ Stanisławowi Klisiowi odwołano prokurę w dniu 29 czerwca 2005 r.

Wynagrodzenie osób nadzorujących - pracowników Spółki w 2004 r. (brutto)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z tytułu zajmowanego stanowiska	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Radzie Nadzorczej	Razem
Leszek Dzik	73 701,66 zł	29 765,64 zł	103 467,30 zł
Jerzy Naumowicz ¹⁾	49 625,79 zł	12 650,40 zł	62 276,19 zł
Roman Wenta	97 608,89 zł	29 765,64 zł	127 374,53 zł
Waldemar Wodzyński	82 345,64 zł	29 765,64 zł	112 111,28 zł
Andrzej Stachurski ²⁾	44 208,21 zł	17 115,24 zł	61 323,45 zł
Razem	347 490,19 zł	119 062,56 zł	466 552,75 zł

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej - nie będących pracownikami Spółki w 2004 r. (brutto)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nad-
Hieronim Janicz	29 765,64 zł
Józef Łochowski	29 765,64 zł
Dariusz Bliźniak	29 765,64 zł
Paweł Calski	29 765,64 zł
Paweł Osuch	29 765,64 zł
Przemysław Zawadzki ¹⁾	29 765,64 zł
Razem	178 593,84 zł

¹⁾ Pan Przemysław Zawadzki nie został powołany na kolejną kadencję.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim

W latach 2002 – 2004 Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim, za wyjątkiem pożyczek z ZFSS:

1. Osobom nadzorującym:

Wyszczególnienie	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Waldemar Wodzyński	-	-	2
2. Leszek Dzik	1	3	5
3. Andrzej Stachurski	1	4	-

2. Małżonkom osób zarządzających:

Wyszczególnienie	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Marta Piłat	1	3	6

Oprocentowanie pożyczki pobranej przez Martę Piłat wynosi 3% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w dniu 18 lipca 2005 r.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejścia aktywów i pasywów

Elektrownia „Kozienice” S.A. została utworzona w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Elektrownia „Kozienice” w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

W dniu 1 października 1996 roku Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem RHB – 1629 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy.

W dniu 12 listopada 2001 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została przerejestrowana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000060541.

Bilans zamknięcia przedsiębiorstwa państwowego stał się bilansem otwarcia Spółki, przy czym kapitał własny Spółki został utworzony z funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa. Z chwilą przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Spółkę wstąpiła ona we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem było przedsiębiorstwo państwowe.

15. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W jednostkowych porównywalnych danych finansowych za 2002 rok zamieszczonych w Prospekcie ujawniono dane różniące się w stosunku do danych opublikowanego sprawozdaniu finansowego za 2002 rok.

Dokonane zmiany dotyczą sposobu prezentacji następujących pozycji:

1) w pasywach bilansu:

- korekta prezentacji naliczonych na dzień bilansowy odsetek od kredytów inwestycyjnych w okresie spłaty w kwocie 410 tys. zł z pozycji inne rezerwy krótkoterminowe do pozycji zobowiązania krótkoterminowe (wobec pozostałych jednostek, z tytułu kredytów i pożyczek).

W poniższej tabeli zaprezentowano korekty do przekształcenia danych bilansu na dzień 31.12.2002 roku.

PASYWA	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
I. Kapitał własny	896 012		896 012
1. Kapitał zakładowy	450 000		450 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	365 104		365 104
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 949		21 949
7. Zysk (strata) lat ubiegłych	13 934		13 934
8. Zysk (strata) netto	45 025		45 025
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 089 892		1 089 892
1. Rezerwy na zobowiązania	76 747	- 410	76 337
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	800		800
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	56 462		53 462
a) długoterminowa	49 373		49 373
b) krótkoterminowa	4 053		4 053
1.3. Pozostałe rezerwy	22 521	- 410	22 111
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	22 521	- 410	22 111
2. Zobowiązania długoterminowe	718 730		718 730
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	718 730		718 730
3. Zobowiązania krótkoterminowe	277 118	410	277 528
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	261 999	410	262 409
3.3. Fundusze specjalne	15 119		15 119
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 297		17 297
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 297		17 297
a) długoterminowe	16 386		16 836
b) krótkoterminowe	911		911
Pasywa razem	1 985 904	-	1 985 904

2) w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej

- wzrost korekty odsetek o 410 tys. zł z równoczesnym zmniejszeniem zmiany stanu rezerw o 410 tys. zł

W poniższej tabeli zaprezentowano korekty do przekształcenia danych rachunku przepływów pieniężnych za 2002 rok.

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	45 025		45 025
II. Korekty razem	302 646		302 646
1. Amortyzacja	202 684		202 684
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	11 687		11 687
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	94 775	410	95 185
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 409		- 409
5. Zmiana stanu rezerw	18 023	- 410	17 613
6. Zmiana stanu zapasów	6 048		6 048
7. Zmiana stanu należności	- 39 765		- 39 765
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 239		24 239
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 7 392		- 7 392
10. Inne korekty	- 7 244		- 7 244
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	347 671	-	347 671

W opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku Spółka prezentowała rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, tj. zgodnie z wariantem przyjętym w zasadach (polityce) rachunkowości. Od 2003 roku Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Rachunek zysków i strat za rok 2002 w Prospekcie został zaprezentowany w wersji kalkulacyjnej. Wersja porównawcza i kalkulacyjna rachunku zysków i strat różnią się sposobem (grupowania) prezentacji przychodów i kosztów z działalności operacyjnej. W wariantcie porównawczym przychody powiększone (pomniejszone) są o wartość zmiany stanu produktów oraz koszt wytwarzania produktów na potrzeby własne. Odpowiednio zwiększa (zmniejsza) się koszt działalności operacyjnej.

Dane dotyczące grupowania kosztów według wersji rachunku porównawczego i kalkulacyjnego oraz wartość zmiany stanu produktów i świadczeń na potrzeby własne zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej do rachunku zysków i strat nr 20 dotyczącej kosztów operacyjnych.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W 2004 roku nastąpiły zmiany przepisów ustawy o rachunkowości dotyczące wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, zgodnie z którymi takie aktywa i pasywa w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostały wycenione w oparciu o kurs średni ustalony dla danej waluty przez NBP.

Po przeliczeniu aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy dla danych porównywalnych za lata obrotowe 2003 - 2002 ustalono, jak poniżej:

- za rok obrotowy 2002 - wykazane koszty finansowe byłyby mniejsze o 2.177 tys. zł,
- za rok obrotowy 2003 - wykazane koszty finansowe byłyby mniejsze o 236 tys. zł,
- za rok obrotowy 2004 - wykazane przychody finansowe byłyby mniejsze o 2.413 tys. zł.

Powyższe różnice miałyby następujący wpływ na wynik finansowy:

Wyszczególnienie	2004	2003	2002
- wynik finansowy brutto	- 2 413	236	2 177
- podatek dochodowy bieżący	-	-	-
- podatek dochodowy odroczony	- 458	- 129	587
- wpłata z zysku	- 362	35	327
- wynik finansowy netto	- 1 593	330	1 263

Zastosowanie zmian wyceny do danych porównywalnych wpłynęłoby na powstanie różnic kursowych in plus w okresie lat 2002 –2003 i jednoczesne odwrócenie tych różnic in minus w roku 2004, co ostatecznie zamyka się bezwynikowo w prezentowanych okresach.

Z uwagi na to, iż ustalone różnice nie wpływają w istotny sposób na wielkości prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004 i w porównywalnych danych finansowych za lata obrotowe 2003 i 2002, (w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych za lata 2003 i 2002), Spółka odstąpiła od przekształcania danych z tytułu przeliczeń różnic kursowych w prezentowanych okresach.

Objaśnienie do przekształcania danych rachunku zysków i strat za 2002 rok w związku ze zmianą wyboru stosowanego wariantu zawarto w punkcie 16 dodatkowych not objaśniających.

Wprowadzenie zmiany zasad rachunkowości od 2004 roku (na podstawie ustawowej zmiany przepisów o rachunkowości) nie miało wpływu na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie wystąpiły.

19. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

20. Informacje dotyczące połączenia jednostek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie nie miało miejsce połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie oraz wpływ na wynik finansowy

Na dzień 31.12.2004 roku Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

Na dzień 31.12.2003 roku i 31.12.2002 roku Spółka posiadała akcje w jednostce podporządkowanej MikroMex S.A., jednakże z uwagi na fakt, iż dane tej jednostki były nieistotne dla wymogu rzetelnego i prawidłowego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta, odstąpiono od wyceny metodą praw własności i nie obejmowano konsolidacją tej jednostki.

22. Uzasadnienie odstąpienia od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ROZDZIAŁ IX – INFORMACJE DODATKOWE

1. Raport kwartalny za I kw. 2005 roku

Formularz SA-Q I / 2005

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

Zgodnie z § 1 ust. 2, § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. - Dz.U. Nr 139, poz. 1569

Zarząd Spółki ELEKTROWNIA "KOZIENICE" S.A.

podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2005

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	464 723	478 284	115 738	99 771
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 698	44 853	5 902	9 356
III. Zysk (strata) brutto	17 239	37 992	4 293	7 925
IV. Zysk (strata) netto	9 185	28 215	2 288	5 886
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 257	118 413	14 509	24 701
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 493	- 40 623	3 111	- 8 474
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 12 952	- 13 895	3 226	- 2 898
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	57 798	63 895	14 394	13 329
IX. Aktywa razem	2 008 054	2 054 431	491 724	432 922
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 015 357	1 079 081	248 636	227 390
XII. Zobowiązania długoterminowe	565 519	662 613	138 482	139 630
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	293 187	310 747	71 794	65 482
XIII. Kapitał własny	992 697	975 350	243 088	205 532
XIV. Kapitał zakładowy	450 000	450 000	110 194	94 827
XV. Liczba akcji w (szt.)	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,04	6,27	0,51	1,31
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,04	6,27	0,51	1,31
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	220,60	216,74	54,02	45,67
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	220,60	216,74	54,02	45,67
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,79	1,30	0,20	0,27

BILANS w tys. zł	stan na 2005-03-31 koniec I kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału	stan na 2004-03-31 koniec I kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału
A k t y w a				
I. Aktywa trwale	1 126 492	1 158 073	1 167 647	1 198 193
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 872	2 213	2 430	2 843
– wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwale	1 082 032	1 113 272	1 137 571	1 167 415
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	6 955	6 955	6 955	6 944
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 955	6 955	6 955	6 944
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	-	-	19	8
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	19	-
b) w pozostałych jednostkach	6 955	6 955	6 936	6 936
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 633	35 633	20 991	20 991
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 633	35 633	20 991	20 991
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	881 562	843 411	886 484	800 669
1. Zapasy	93 226	99 209	94 346	104 856
2. Należności krótkoterminowe	207 568	185 217	176 423	172 197
2.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	207 568	185 217	176 423	172 197
3. Inwestycje krótkoterminowe	580 766	557 920	614 443	522 616
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	580 766	557 920	614 443	522 616
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	346 865	381 394	372 810	344 878
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	233 901	176 526	276 014	177 738
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	1 065	1 272	1 000
A k t y w a r a z e m	2 008 054	2 001 484	2 054 431	1 998 862

P a s y w a				
I. Kapitał własny	992 697	983 512	975 350	947 135
1. Kapitał zakładowy	450 000	450 000	450 000	450 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	389 969	389 969	379 039	379 038
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	95 814	95 814	59 814	59 814
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	47 729	-	58 283	-
8. Zysk (strata) netto	9 185	47 729	28 214	58 283
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 015 357	1 017 972	1 079 081	1 051 727
1. Rezerwy na zobowiązania	141 159	143 880	89 174	93 266
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 132	29 132	1 758	1 758
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73 462	73 462	66 197	66 197
a) długoterminowa	68 842	68 842	61 949	61 949
b) krótkoterminowa	4 620	4 620	4 248	4 248
1.3. Pozostałe rezerwy	38 565	41 286	21 219	25 310
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	38 565	41 286	21 219	25 310
2. Zobowiązania długoterminowe	565 519	565 526	662 613	662 613
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	565 519	565 526	662 613	662 613
3. Zobowiązania krótkoterminowe	293 187	292 844	310 747	279 364
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	276 285	277 957	294 017	264 374
3.3. Fundusze specjalne	16 902	14 887	16 730	14 990
4. Rozliczenia międzyokresowe	15 492	15 722	16 547	16 483
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 492	15 722	16 547	16 483
a) długoterminowe	14 800	14 800	15 861	15 569
b) krótkoterminowe	692	922	686	915
P a s y w a r a z e m	2 008 054	2 001 484	2 054 431	1 998 862

Wartość księgowa	992 697	983 512	975 350	947 135
Liczba akcji	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	220,60	218,56	216,74	210,47
Rozwodniona liczba akcji (w szt)	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	220,60	218,56	216,74	218,56

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2005-03-31 koniec I kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału	stan na 2004-03-31 koniec I kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału
1. Materiały wielokrotnego użytku	11 840	11 832	11 438	11 283
2. Inne pozycje pozabilansowe	6 315	6 315	6 315	6 315
a) na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	6 315	6 315	6 315	6 315
- pozostałe (weksle in blanco)	6 315	6 315	6 315	6 315
3. Pozycje pozabilansowe, razem	18 155	18 147	17 753	17 598

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	I kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał 2004 narastająco okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	464 723		478.284	
- od jednostek powiązanych	-		-	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	449 403		478.037	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 320		247	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	384 895		372 198	
- od jednostek powiązanych	-		-	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	369 956		372 093	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 939		105	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	79 828		106 086	
IV. Koszty sprzedaży	55 282		58 223	
V. Koszty ogólnego zarządu	2 906		2 881	
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	21 640		44 982	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 955		372	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	168		26	
2. Dotacje	-		-	
3. Inne przychody operacyjne	2 787		346	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	897		501	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-		-	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-		-	
3. Inne koszty operacyjne	897		501	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	23 698		44 853	
X. Przychody finansowe	3 672		3 441	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-		216	
- od jednostek powiązanych	-		-	
2. Odsetki, w tym:	2 552		3 213	
- od jednostek powiązanych	-		-	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-		-	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-		-	
5. Inne	1 120		12	
XI. Koszty finansowe	10 131		10 302	
1. Odsetki, w tym:	10 098		10 254	
- dla jednostek powiązanych	-		-	
2. Strata ze zbycia inwestycji	-		-	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-		-	
4. Inne	33		48	

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	17 239		37 992	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-		-	
1. Zyski nadzwyczajne	-		-	
2. Straty nadzwyczajne	-		-	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	17 239		37 992	
XV. Podatek dochodowy	6 433		4 798	
a) część bieżąca	6 433		4 798	
b) część odroczone	-		-	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	1 621		4 979	
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	9 185		28 215	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	9 185		28 215	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 500 000		4 500 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,04		6,27	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 500 000		4 500 000	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,04		6,27	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	I kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał 2004 narastająco okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	983 512		947 136	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-		-	
b) korekty błędów podstawowych	-		-	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	983 512		947 136	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	450 000		450 000	
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-		-	
a) zwiększenia (z tytułu)	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	450 000		450 000	
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-		-	
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-		-	
a) zwiększenia (z tytułu)	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-		-	
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-		-	
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-		-	
a) zwiększenia (z tytułu)	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-		-	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	389 969		379 039	
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-		-	
a) zwiększenia (z tytułu)	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	389 969		379 039	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-		-	
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-		-	
a) zwiększenia (z tytułu)	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-		-	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	95 814		59 814	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-		-	
a) zwiększenia (z tytułu)	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	95 814		59 814	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	47 729		58 283	
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	47 729		58 283	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-		-	
b) korekty błędów podstawowych	-		-	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 729		58 283	
a) zwiększenia	-		-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		-	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	47 729		58 283	
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-		-	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-		-	
b) korekty błędów podstawowych	-		-	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-		-	
a) zwiększenia	-		-	

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	47 729	58 283	
8. Wynik netto	9 185	28 214	
a) zysk netto	9 185	28 214	
b) strata netto	-	-	
c) odpisy z zysku	-	-	
d) zmiana zasad rachunkowości	-	-	
e) korekty błędów podstawowych	-	-	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	992 697	975 350	
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	986 677	963 997	

RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	I kwartał 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	I kwartał 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	I kwartał 2004 narastająco okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	9 185		28 215	
II. Korekty razem	49 072		90 128	
1. Amortyzacja	40 318		38 772	
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	424		-	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 752		15 066	
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 639		- 38	
5. Zmiana stanu rezerw	- 2 720		- 4 092	
6. Zmiana stanu zapasów	5 966		10 510	
7. Zmiana stanu należności	- 22 409		- 4 829	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 149		35 082	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 063		- 273	
10. Inne korekty	168		-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	58 257		118 413	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	35 074		100 948	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74		115	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-		-	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	35 000		100 772	
a) w jednostkach powiązanych	-		-	
- zbycie aktywów finansowych	-		-	
- dywidendy i udziały w zyskach	-		-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-		-	
- odsetki	-		-	
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	-		-	
- inne wpływy z aktywów finansowych	-		-	
b) w pozostałych jednostkach	35 000		100 772	
- zbycie aktywów finansowych	35 000		100 000	
- dywidendy i udziały w zyskach	-		216	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-		-	
- odsetki	-		556	
- inne wpływy z aktywów finansowych	-		-	
4. Inne wpływy inwestycyjne	-		61	
II. Wydatki	22 581		141 571	

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 490		13 083	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-		-	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-		-	
a) w jednostkach powiązanych	-		-	
- nabycie aktywów finansowych	-		-	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-		-	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-		-	
- nabycie innych aktywów finansowych	-		-	
b) w pozostałych jednostkach	-		128 488	
- nabycie aktywów finansowych	-		128 488	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-		-	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-		-	
4. Inne wydatki inwestycyjne	91		-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	12 493		- 40 623	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
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	12 952		13 895	
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	4 551		4 551	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-		-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-		-	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-		-	
8. Odsetki	8 401		9 344	
9. Inne wydatki finansowe	-		-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 12 952		- 13 895	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	57 798		63 895	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	57 798		63 895	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 424		-	
F. Środki pieniężne na początek okresu	179 314		177 322	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	237 113		241 217	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-		5	

**Informacja dodatkowa do raportu
za I kwartał roku obrotowego trwającego
od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**

Prezentowane dane finansowe Przedsiębiorstwa Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna za I kwartał roku 2005 zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w prospekcie emisyjnym akcji Spółki.

Okresy, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:
 - 01.01.2005 r. – 31.03.2005 r.
- okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:
 - 01.01.2004 r. – 31.03.2004 r.

- I.** Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów w I kwartale 2005 roku zmniejszyła się o kwotę 3 102 tys. zł w wyniku:

- *zmniejszenia kwoty odpisów aktualizujących należności o 3 101 tys. zł,*
- *zmniejszenia kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów o 1 tys. zł.*

Pozostałe rezerwy zmniejszyły się o kwotę 2 721 tys. zł. na którą składają się:

zwiększenia (z tytułu):

- *utworzenia rezerwy na koszty remontów rozliczanych w czasie – 8 227 tys. zł,*

zmniejszenia (z tytułu):

- *ochrona środowiska 1 122 tys. zł,*
- *premia 8,5 % 9 826 tys. zł,*
- razem zmniejszenia 10 948 tys. zł.*

- II.** Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale 2005 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 464 723,0 tys. zł., w tym przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 449 403,0 tys. zł. Zanotowano przy tym zysk brutto w wysokości 17 239,0 tys. zł. oraz zysk netto na poziomie 9 185,0 tys. zł.

W porównaniu z okresem I kwartału ubiegłego roku łączna sprzedaż energii elektrycznej zafakturowanej wzrosła o + 0,2%, natomiast przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o - 2,8%. Obniżeniu uległ zysk brutto o - 54,6%, oraz zysk netto o - 67,4%.

- III.** Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale 2005 r. Spółka osiągnęła przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności od Elektrociepłowni Radom w wysokości 2 514,8 tys. zł. (z tytułu należności głównej, kar umownych i kosztów sądowych), które zwiększyły pozostałe przychody operacyjne oraz z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności od Elektrociepłowni Radom dotyczących kosztów odsetek w wysokości 581,8 tys. zł., które zwiększyły przychody finansowe Spółki.

- IV.** Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie.

Zjawisko powyższe nie występuje.

- V. Informacje dotyczące emisji, wykupu spłaty dłużnych kapitałowych papierów wartościowych.

W Spółce nie występują w/w operacje.

- VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Do dnia 05.05.2005 r. nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2004 rok, w którym to sprawozdaniu Zarząd Spółki zaproponował przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 3.580 tys. zł, co stanowi 7,5 % zysku bilansowego netto.

- VII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu 31.03.2005 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

- VIII. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Spółce.

- IX. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

**Pozostałe informacje do raportu
za I kwartał roku obrotowego trwającego
od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.**

- I. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro).

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie z poniższą, obowiązującą zasadą przeliczania:

- *bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,*
- *rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.03.2005 r.	4,0153	3,8839	4,1659	4,0837
01.01 – 31.03.2004 r.	4,7938	4,6634	4,9149	4,7455

1) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

- II. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących I kwartału 2005 r. jak i całego roku 2005.

- III. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 05.05.2005 r. akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

- IV. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 05.05.2005 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

- V. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka nie jest stroną w postępowaniu sądowym, których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności przekraczałyby 10 % kapitałów własnych.

- VI.** Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich tych transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekroczy wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro – jeżeli nie są one transakcjami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныch, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

Spółka nie posiada jednostek powiązanych.

- VII.** Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Spółka nie udzielała poręczeń oraz gwarancji innym podmiotom.

- VIII.** Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 22.02.2005 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu swoim postanowieniem nr 444000-PA-9110-3/05/MM wszczął postępowanie podatkowe w sprawie określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za okres od miesiąca marca do grudnia 2002 r. i od miesiąca stycznia do grudnia 2003 r.

Spółka stosownie do art. 123 § 1 Ordynacji podatkowej zapoznała się z zebrany materiał dowodowy, w którym to materiale zarzucono Spółce zaniżenie podstawy opodatkowania (z tytułu zużycia energii na potrzeby własne), co spowodowało zaniżenie wpłat w podatku akcyzowym na łączną kwotę 26.651 tys. zł.

Spółka korzystając z przysługującego jej prawa na mocy art. 200 Ordynacji Podatkowej złożyła na piśmie w dniu 09.03.2005 r. uwagi dotyczące zebranego materiału dowodowego, zajmując stanowisko, że zarzuty będące podstawą wszczęcia postępowania podatkowego nie mają uzasadnienia w przepisach i są bezzasadne.

Do dnia 05.05.2005 r. Urząd Celny w Radomiu nie wydał decyzji w tej sprawie.

- IX.** Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikiem, który wpłynie na wysokość przychodów Spółki w II kwartale 2005 r., a tym samym na poziom wyniku finansowego będzie przeprowadzenie w tym czasie remontu kapitalnego bloku nr 10. Z tego tytułu Spółka osiągnie niższe przychody ze sprzedaży zdolności wytwórczych w ramach realizacji Kontraktu Długoterminowego. Ponadto na wysokość przychodów ze sprzedaży może wpłynąć poziom przychodów z RUS, których wysokość uzależniona jest od potrzeb Operatora Systemu Przesyłowego.

2. Raport kwartalny za II kw. 2005 roku

Formularz SA-Q II / 2005

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

Zgodnie z § 1 ust. 2, § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. - Dz.U. Nr 139, poz. 1569

Zarząd Spółki ELEKTROWNIA "KOZIENICE" S.A.

podaje do wiadomości raport kwartalny za II kwartał roku obrotowego 2005

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	II kwartał (y) narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	II kwartał (y) narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30	II kwartał (y) narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	II kwartał (y) narastająco 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	880 001	869 399	215 660	183 763
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 350	66 236	8 173	14 000
III. Zysk (strata) brutto	36 206	65 379	8 873	13 819
IV. Zysk (strata) netto	25 595	43 023	6 273	9 094
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 987	156 089	22 788	32 992
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	110 347	-28 105	27 043	-5 941
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-57 522	-63 491	-14 097	-13 420
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	145 812	64 493	35 735	13 631
IX. Aktywa razem	1 985 961	2 008 031	491 562	442 083
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	988 294	1 029 225	244 621	226 592
XII. Zobowiązania długoterminowe	528 656	618 763	130 852	136 225
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	303 557	281 057	75 136	61 877
XIII. Kapitał własny	997 667	978 806	246 941	215 492
XIV. Kapitał zakładowy	450 000	450 000	111 383	99 071
XV. Liczba akcji (w szt.)	45 000 000	4 500 000	45 000 000	4 500 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,57	9,56	0,14	2,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,57	9,56	0,14	2,10
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	22,17	217,51	5,49	4,89
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	22,17	217,51	5,49	4,89
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

BILANS w tys. zł	stan na 2005-06-30 koniec II kwartału / 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-06-30 koniec kwartału / 2004
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	1 111 389	1 126 492	1 158 073	1 169 988
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 612	1 872	2 213	1 963
– wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 063 261	1 082 032	1 113 272	1 128 127
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	6 955	6 955	6 955	6 955
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 955	6 955	6 955	6 955
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	19

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	6 955	6 955	6 955	6 936
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 561	35 633	35 633	32 943
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 561	35 633	35 633	32 943
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	874 572	881 562	843 411	838 043
1. Zapasy	122 873	93 226	99 209	106 441
2. Należności krótkoterminowe	179 048	207 568	185 217	144 140
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	179 048	207 568	185 217	144 140
3. Inwestycje krótkoterminowe	571 714	580 766	557 920	586 819
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	571 714	580 766	557 920	586 819
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	250 121	346 865	381 394	344 970
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	321 593	233 901	176 526	241 849
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	937	2	1 065	643
A k t y w a r a z e m	1 985 961	2 008 054	2 001 484	2 008 031
P a s y w a				
I. Kapitał własny	997 667	992 697	983 513	978 806
1. Kapitał zakładowy	450 000	450 000	450 000	450 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	389 969	389 969	389 969	389 969
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	132 103	95 814	95 814	95 814
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	47 729	0	0
8. Zysk (strata) netto	25 595	9 185	47 729	43 023
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	988 294	1 015 357	1 017 972	1 029 225
1. Rezerwy na zobowiązania	140 820	141 159	143 880	113 090
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 724	29 132	29 132	24 171
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73 462	73 462	73 462	66 197
a) długoterminowa	68 842	68 842	68 842	61 949
b) krótkoterminowa	4 620	4 620	4 620	4 248
1.3. Pozostałe rezerwy	35 634	38 565	41 286	22 722
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	35 634	38 565	41 286	22 722
2. Zobowiązania długoterminowe	528 656	565 519	565 526	618 763
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	528 656	565 519	565 526	618 763
3. Zobowiązania krótkoterminowe	303 557	293 187	292 844	281 057
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	284 731	276 285	277 957	263 650
3.3. Fundusze specjalne	18 826	16 902	14 887	17 407
4. Rozliczenia międzyokresowe	15 261	15 492	15 722	16 315
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 261	15 492	15 722	16 315
a) długoterminowe	14 339	14 800	14 800	15 393
b) krótkoterminowe	922	692	922	922
P a s y w a r a z e m	1 985 961	2 008 054	2 001 484	2 008 031
Wartość księgowa	997 667	992 697	983 512	978 806
Liczba akcji (w szt.)	45 000 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22,17	220,60	218,56	217,51
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	45 000 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22,17	220,60	218,56	217,51

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-06-30 koniec kwartału / 2004
1. Należności warunkowe	0	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	18 276	18 155	18 147	17 841
- 3.1. Materiały wielokrotnego użytku	11 961	11 840	11 832	11 526
- 3.2. Pozostałe (weksle in blanco)	6 315	6 315	6 315	6 315
Pozycje pozabilansowe, razem	18 276	18 155	18 147	17 841

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	II kwartał 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	II kwartał 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	II kwartał 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	II kwartał 2004 narastająco okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	415 278	880 001	391 115	869 399
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	402 912	852 315	390 632	868 669
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 366	27 686	483	730
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	356 697	741 592	328 622	700 820
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	344 554	714 510	328 349	700 442
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 143	27 082	273	378
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	58 581	138 409	62 493	168 579
IV. Koszty sprzedaży	51 872	107 154	46 495	104 718
V. Koszty ogólnego zarządu	3 380	6 286	3 138	6 019
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 329	24 969	12 860	57 842
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10 001	12 956	9 392	9 764
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	168	2	28
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	10 001	12 788	9 390	9 736
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 678	2 575	869	1 370
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	1 678	2 575	869	1 370
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	11 652	35 350	21 383	66 236

X. Przychody finansowe	21 231	24 903	16 825	20 266
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	36	36	108	325
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	18 193	20 745	11 020	14 232
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	3 539	3 539	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	-537	583	5 697	5 709
XI. Koszty finansowe	13 916	24 047	10 821	21 123
1. Odsetki, w tym:	8 934	19 032	10 818	21 072
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	4 982	5 015	3	51
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	18 967	36 206	27 387	65 379
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	18 967	36 206	27 387	65 379
XV. Podatek dochodowy	677	7 110	9 191	13 989
a) część bieżąca	2 012	8 445	-1 271	3 527
b) część odroczone	-1 335	-1 335	10 462	10 462
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	1 880	3 501	3 388	8 367
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	16 410	25 595	14 808	43 023
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	16 410	25 595	14 808	43 023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	45 000 000	45 000 000	4 500 000	4 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,36	0,57	3,29	9 056,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	45 000 000	45 000 000	4 500 000	4 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,36	0,57	3,29	9,56

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	II kwartał 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	II kwartały 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	Rok 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	II kwartały 2004 narastająco okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	992 697	983 512	947 135	947 135
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	992 697	983 512	947 135	947 135
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	450 000	450 000	450 000	450 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenie akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	450 000	450 000	450 000	450 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	389 969	389 969	379 038	379 038
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	10 931	10 931
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	10 931	10 931
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	10 931	10 931
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	389 969	389 969	389 969	389 969
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	95 814	95 814	59 814	59 814
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	36 289	36 289	36 000	36 000
a) zwiększenia (z tytułu)	36 289	36 289	36 000	36 000
- podział zysku	36 289	36 289	36 000	36 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	132 103	132 103	95 814	95 814
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	56 914	47 729	58 283	58 283
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	56 914	47 729	58 283	58 283
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	56 914	47 729	58 283	58 283
a) zwiększenia	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	47 729	47 729	58 283	58 283
- podział zysku	47 729	47 729	58 283	58 283
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 185	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 185	0	0	0
8. Wynik netto	16 410	25 595	47 729	43 023
a) zysk netto	16 410	25 595	47 729	43 023
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	997 667	997 667	983 512	978 806
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	997 667	997 667	977 492	978 806

RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	II kwartał 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	II kwartały 2005 narastająco okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	II kwartał 2004 okres od 2004-01-04 do 2004-06-30	II kwartały 2004 narastająco okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	16 410	25 595	14 808	43 023
II. Korekty razem	18 320	67 392	22 938	113 066
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	39 113	79 431	38 775	77 547
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	835	1 259	-5 274	-5 274
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 842	15 594	6 861	21 927
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 068	-3 707	-4	-42
6. Zmiana stanu rezerw	-339	-3 059	23 917	19 825
7. Zmiana stanu zapasów	-29 630	-23 664	-12 095	-1 585
8. Zmiana stanu należności	28 435	6 026	31 040	26 211
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 565	10 584	-37 678	-2 596
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 863	-3 800	-11 322	-11 595
11. Inne korekty	-11 440	-11 272	-11 352	-11 352
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	34 730	92 987	37 676	156 089
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	280 807	315 790	249 589	350 537
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	143	78	193
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	280 587	315 587	249 489	350 261
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	280 587	315 587	249 489	350 261
- zbycie aktywów finansowych	280 551	315 551	249 380	349 936
- dywidendy i udziały w zyskach	36	36	109	325
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	151	60	22	83
II. Wydatki	182 953	205 443	237 071	378 642
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 172	31 662	21 596	34 679
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	173 781	173 781	213 952	342 440
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	173 781	173 781	213 952	342 440

Rozdział IX – Informacje dodatkowe

- nabycie aktywów finansowych	173 781	173 781	213 952	342 440
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	1 523	1 523
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	97 854	110 347	12 518	-28 105
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	44 570	57 522	49 596	63 491
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 621	1 621	4 980	4 980
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	32 826	37 377	32 826	37 377
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	10 123	18 524	11 790	21 134
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-44 570	-57 522	-49 596	-63 491
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	88 014	145 812	598	64 493
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	87 693	145 067	215	64 110
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-321	-745	-383	-383
F. Środki pieniężne na początek okresu	237 112	179 314	241 217	177 322
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	325 126	325 126	241 815	241 815
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4	4	35	35

**Informacja dodatkowa do raportu
za II kwartał roku obrotowego trwającego
od 01.04.2005 r. do 30.06.2005 r.**

Prezentowane dane finansowe Przedsiębiorstwa Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna za II kwartał roku obrotowego 2005 zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w prospekcie emisyjnym akcji Spółki.

Okresy, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:
 - 01.04.2005 r. – 30.06.2005 r.
- okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:
 - 01.04.2004 r. – 30.06.2004 r.

I. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów w II kwartale 2005 roku zwiększyła się o kwotę 1 901 tys. zł w wyniku:

- *zwiększenia kwoty odpisów aktualizujących wartość należności o kwotę 2 360 tys. zł,*
- *zmniejszenia kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów o kwotę 459 tys. zł.*

Pozostałe rezerwy zmniejszyły się o kwotę 2 931 tys. zł, na którą składają się:

zwiększenia (z tytułu):

- *premia 8,5% – kwota 3 354 tys. zł,*

zmniejszenia (z tytułu):

- *ochrona środowiska – kwota 735 tys. zł,*
- *remonty – kwota 5 550 tys. zł,*
- razem zmniejszenia: – kwota 6 285 tys. zł.*

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o kwotę 2 592 tys. zł. Na zwiększenie stanu rezerw w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi składają się następujące tytuły:

a) zwiększenia (kwota 2 734 tys. zł):

- *naliczone na dzień 30.06.2005 r. odsetki od lokat terminowych, papierów wartościowych i nieterminowych zapłat należności – kwota 267 tys. zł,*
- *różnice w amortyzacji podatkowej i bilansowej – kwota 1 362 tys. zł,*
- *różnice pomiędzy podatkowym i bilansowym ujęciem przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, ciepłej, usług telekomunikacyjnych, wody i ścieków, najmu i dzierżawy – kwota 1 105 tys. zł,*

b) zmniejszenia (kwota 142 tys. zł):

- *różnice kursowe z wyceny na dzień 30.06.2005 r. środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych – kwota 142 tys. zł.*

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 3 928 tys. zł. Na zwiększenie stanu aktywów w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi składają się następujące tytuły:

- a) zwiększenia (kwota 5 246 tys. zł):
 - naliczone na dzień 30.06.2005 r. odsetki od kredytów – kwota 107 tys. zł,
 - różnice kursowe z wyceny na dzień 30.06.2005 r. kredytu wyrażonego w walutach obcych – kwota 98 tys. zł,
 - nie wypłacone na dzień 30.06.2005 r. wynagrodzenia i nie opłacone składki ZUS – kwota 2 603 tys. zł,
 - nie przekazany na rachunek ZFŚS odpis podstawowy na ZFŚS – kwota 105 tys. zł,
 - różnice pomiędzy podatkowym i bilansowym ujęciem kosztów sprzedaży energii elektrycznej, ciepłej, usług telekomunikacyjnych, wody i ścieków, najmu i dzierżawy – kwota 2 333 tys. zł,
- b) zmniejszenia (kwota 1 318 tys. zł):
 - rezerwa na premię 8,5% – kwota 1 230 tys. zł,
 - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów – kwota 88 tys. zł.

II. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

- a) W dniu 29.06.2005 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elektrownia "Kozienice" S.A, które podjęło następujące uchwały:
 - Uchwałę Nr 1 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.;
 - Uchwałę Nr 2 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Zgodnie z powyższą Uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. w wysokości 47.728.745,19 zł został podzielony w następujący sposób:
 - na kapitał rezerwowy – kwota 36.288.745,19 zł z przeznaczeniem:
 - kwoty 16.500.000,00 zł na realizację zadania inwestycyjnego "Modernizacja – blok Nr 7 – wymiana elektrofiltrów";
 - kwoty 19.788.745,19 zł na realizację zadania inwestycyjnego "Instalacja Odsiarczania Spalin dla bloków 200 MW Nr 4 – 8 (IOS II)";
 - na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – kwota 2.440.000,00 zł;
 - na wypłatę dywidendy dla akcjonariusza – kwota 9.000.000,00 zł;
 - Uchwałę Nr 3 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w 2004 r. Zgodnie z powyższą Uchwałą Członkom Zarządu Spółki – w osobach: Pana Jana Wrony, Pana Jana Piłata, Pani Mieczysławy Lewandowskiej i Pana Zygmunta Musiała – zostało udzielone absolutorium z wykonywania obowiązków w 2004 r.;
 - Uchwałę Nr 4 w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w 2004 r. Zgodnie z powyższą Uchwałą Członkom Rady Nadzorczej Spółki – w osobach: Pana Hieronima Janicza, Pana Józefa Łochowskiego, Pana Waldemara Wodzyńskiego, Pana Dariusza Bliźniaka, Pana Pawła Calskiego, Pana Leszka Dzika, Pana Jerzego Naumowicza, Pana Pawła Osucha, Pana Romana Wenty, Pana Przemysława Zawadzkiego i Pana Andrzeja Stachurskiego – zostało udzielone absolutorium z wykonywania obowiązków w 2004 r.;
 - Uchwałę Nr 5 w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki na następną kadencję. Zgodnie z powyższą Uchwałą na następną wspólną kadencję Rady Nadzorczej Spółki powołano osoby: Pana Radosława Matiakowskiego, Pana Józefa Łochowskiego i Pana Dariusza Bliźniaka;

- *Uchwałę Nr 6 w sprawie przyznania nagrody rocznej za 2004 r. dla Prezesa Spółki. Zgodnie z powyższą Uchwałą przyznano Panu Janowi Wronie – Prezesowi Zarządu Spółki nagrodę roczną w wysokości dwukrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia za 2004 r. bez wliczania innych świadczeń otrzymanych w ciągu 2004 r.;*
 - b) *W II kwartale 2005 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 415 278 tys. zł, w tym przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 402 912 tys. zł. Jednocześnie Spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 18 967 tys. zł oraz zysk netto na poziomie 16 410 tys. zł. W porównaniu z okresem II kwartału ubiegłego roku zysk brutto wzrósł o + 4,6%, a zysk netto zwiększył się o + 44,7%. Natomiast łączna sprzedaż energii elektrycznej zafakturowanej Spółki wzrosła o + 13,3%, a przychody ze sprzedaży tej energii wzrosły o + 6,3%.*
- III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W II kwartale 2005 r. Spółka osiągnęła przychody z tytułu nadwyżki inwentaryzacyjnej w wysokości 7 255,9 tys. zł, które zwiększyły pozostałe przychody operacyjne. Ponadto uzyskała ona przychody z tytułu zapłaconych odsetek od przeterminowanych należności od PSE S.A. w wysokości 1 588,6 tys. zł oraz z tytułu należnych na dzień bilansowy odsetek od tych należności w wysokości 573,5 tys. zł, które zwiększyły przychody finansowe. Spółka uzyskała również przychody finansowe wynikające z zapłaconych odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty należności przez Warszawskie Przedsiębiorstwo Budowy Elektrowni i Przemysłu „Beton-Stal” w wysokości 1 261,0 tys. zł.
- IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań emitenta w prezentowanym okresie.

Zjawisko powyższe nie występuje.
- V. Informacje dotyczące emisji, wykupu spłaty dłużnych kapitałowych papierów wartościowych.

W Spółce nie występują w/w operacje.
- VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 29.06.2005 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elektrownia "Kozienice" Spółka Akcyjna, które w Uchwale Nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariusza (100% Skarb Państwa) kwotę 9 000 000,00 zł, tj. 0,20 zł na jedną akcję zwykłą. Dniem dywidendy jest dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok obrotowy 2004, z tym że rozpoczęcie wypłaty dywidendy nastąpi nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia dywidendy.
- VII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu 30.06.2005 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

- VIII.** Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Spółce.

- IX.** Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

**Pozostałe informacje do raportu
za II kwartał roku obrotowego trwającego
od 01.04.2005 r. do 30.06.2005 r.**

- I.** Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro).

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie z poniższą, obowiązującą zasadą przeliczania:

- *bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,*
- *rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹⁾	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 30.06.2005 r.	4,0805	4,0401
01.01 – 30.06.2004 r.	4,7311	4,5422

¹⁾ średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

- II.** Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących II kwartału 2005 r. jak i całego roku 2005.

- III.** Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 04.08.2005 r. akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

- IV.** Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 04.08.2005 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

- V. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka nie jest stroną w postępowaniu sądowym, których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności przekraczałyby 10% kapitałów własnych.

- VI. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich tych transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekroczy wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro – jeżeli nie są one transakcjami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanych, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

- VII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Spółka nie udzielała poręczeń oraz gwarancji innym podmiotom.

- VIII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 23.05.2005 r. Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu nr 444000-PA-9110-3/05/KF określającą zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym za okres: marzec 2002 r. – grudzień 2003 r.

Naczelnik Urzędu Celnego wydając decyzję, uwzględnił w części żądania Spółki złożone na piśmie w dniu 09.03.2005 r., w wyniku czego zarzuty zaniżenia zobowiązania podatkowego zmniejszono z kwoty 26 651 tys. zł do kwoty 4 006 tys. zł.

Zobowiązanie podatkowe w kwocie 4 006 tys. zł zostało wpłacone wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w kwocie 1 318 tys. zł w dniu 03.06.2005 r. na właściwe konto Izby Celnej w Warszawie.

W dniu 06.06.2005 r. Spółka na podstawie art. 220, art. 223 § 1 oraz § 2 pkt 1 Ustawy Ordynacja Podatkowa złożyła odwołanie od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego, wnosząc o uchylenie w całości w/w decyzji i umorzenie postępowania w przedmiotowej sprawie.

- IX. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Jednym z czynników, który wpłynie na poziom przychodów Spółki w III kwartale 2005 r., a zarazem na poziom wyniku finansowego jest przeprowadzenie we wrześniu 2005 r. planowanego remontu średniego bloku Nr 9 objętego Kontraktem Długoterminowym. W związku z tym Spółka w tym kwartale osiągnie niższe przychody za utrzymywanie zdolności wytwórczych, niż w sytuacji pełnej dyspozycyjności tego bloku.

Innym z czynników, który może wpłynąć na poziom wyniku finansowego w III kwartale jest wysokość możliwych do uzyskania przychodów z Regulacyjnych Usług Systemowych. Jest ona uzależniona od potrzeb Operatora Systemu Przesyłowego w tym zakresie.

Spółka złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki wnioski o zatwierdzenie taryfy dla ciepła. Ewentualne zatwierdzenie jej w przepisowym terminie może wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży ciepła. Należy zaznaczyć, że udział przychodów ze sprzedaży ciepła w sprzedaży ogółem jest jednak niewielki.

ROZDZIAŁ X – ZAŁĄCZNIKI

1. Załącznik nr 1 – Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODO RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 1 z 10

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Żeromskiego 53
26600 Radom



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.06.2005 godz. 11:10:42

Numer KRS: **000060541**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	12.11.2001			
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu	08.06.2005
	Sygnatura akt	WA.XXI NS-REJ.KRS/8029/05/834		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XXI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON	670908367
3.Firma, pod którą spółka działa	ELEKTROWNIA "KOZIENICE" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1629 SĄD REJONOWY RADOMIU V WYDZIAŁ GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat KOZIENICKI, gmina KOZIENICE, miejsc. ŚWIERŻE GÓRNE
2.Adres	ul. ---, nr ---, lok. ---, kod 26-900, poczta KOZIENICE 1

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 STATUT SPÓŁKI - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM "A" NR 16714/96 SPORZĄDZONY W DNIU 24 WRZEŚNIA 1996 R. PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA PROWADZĄCEGO KANCELARĘ

CODo RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 2 z 10

	<p>NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY DŁUGIEJ 31. W DNIU 25.06.2001 R. NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY DŁUGIEJ 31; REP. A NR 19311/2001 ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY UCHWAŁĄ NR 7 DOKONAŁO NASTĘPUJĄCYCH ZMIAN STATUTU: PAR.5, PAR.12 UST.4, PAR.19 UST.2, PAR.25 UST.1 PKT 11</p>
2	<p>AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 14.10.2003R. (REPERTORIUM A NR 25007/2003) PRZEZ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ I ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31 ZMIENIONO PARAGRAFY DOTYCZĄCE STATUTU SPÓŁKI OD PAR.1 DO PAR.31 ORAZ DODANO NOWE PARAGRAFY OD PAR.32 DO PAR.63 AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 20.10.2003R. (REPERTORIUM A NR 25634/2003) PRZEZ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ I ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31-SPROSTOWANIE ZAPISÓW AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO DNIA 14.10.2003R. (REPERTORIUM A NR 25007/2003) W ZAKRESIE PAR.6 UST.9, 10, 25, 39, 52, 54, 56, 65, 69, 71 ORAZ PAR.35 UST.1</p>
3	<p>AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 29.12.2003R. (REPERTORIUM A NR 32987/2003) PRZEZ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ I ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31-SPROSTOWANIE ZAPISÓW AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO DNIA 14.10.2003R. (REPERTORIUM A NR 25007/2003) W ZAKRESIE PAR.15, PAR.16 UST.1, PAR.25 UST.2, PAR.57 ORAZ PAR.62 UST.5</p>
4	<p>AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 19.02.2004R. (REPERTORIUM A NR 4562/2004) PRZEZ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ I ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA ZMIENIONO PAR.33 UST.2 PKT 1, PAR.33 UST.2 PKT 2, PAR.54 UST.3 PKT 2, PAR.54 UST.3 PKT 3 STATUTU SPÓŁKI</p>
5	<p>DATA AKTU NOTARIALNEGO: 11.05.2005R. REPERTORIUM A NR 6820/2005 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-238 WARSZAWA, UL.DŁUGA 31 UCHYLONO CAŁY STATUT I UCHWALONO NOWY</p>



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	MONITOR POLSKI B
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	<p>SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO O NAZWIE PRZEDSIĘBIORSTWO PAŃSTWOWE ELEKTROWNIA "KOZIENICE" Z SIEDZIBĄ W ŚWIERZACH GÓRNYCH NA PODSTAWIE USTAWY Z DNIA 05.02.1993 R. O PRZEKSZTAŁCENIU WŁASNOŚCIOWYCH NIEKTÓRYCH PRZEDSIĘBIORSTW O SZCZEGÓLNYM ZNACZENIU DLA GOSPODARKI PAŃSTWA (DZ.U. NR 16, POZ.69 Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI), USTAWY Z DNIA 13.07.1990 R. O PRYWATYZACJI PRZEDSIĘBIORSTW PAŃSTWOWYCH (DZ.U. NR 51, POZ.298 Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI).</p> <p>AKT PRZEKSZTAŁCENIA PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO W JEDNOOSOBOWĄ SPÓŁKĘ</p>

CODo RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 3 z 10

SKARB PAŃSTWA POD FIRMA: ELEKTROWNIA "KOZIENICE" SPÓŁKA AKCYJNA SPORZĄDZONY ZOSTAŁ DNIA 24.09.1996 R. W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO (REPERTORIUM A NR 16714/96)

3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji



Podrubryka 1
Podmioty, z których powstała spółka

1	1. Nazwa lub firma	ELEKTROWNIA "KOZIENICE" SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	RHB
	3. Numer w rejestrze	DZIAŁ B NR 1629
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	SĄD REJONOWY - V WYDZIAŁ GOSPODARCZY W RADOMIU
	5. Numer REGON	670908367

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	450 000 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	45000000
4. Wartość nominalna akcji	10,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	450 000 000,00 Zł
null	-----

Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu

1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	450 000 000,00 Zł
--	---	-------------------

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	45000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rozdział X – Załączniki

CODo	RD/13.06/1/2005	Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA	Strona 4 z 10
Rubryka 11			
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---		



Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WRONA
	2.Imiona	JAN ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	46032803152
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU - DYREKTOR NACZELNY
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PIŁAT
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL/REGON	48071805832
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR DS.TECHNICZNYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LEWANDOWSKA
	2.Imiona	MIECZYŚLAWA
	3.Numer PESEL/REGON	48010122886
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR DS.EKONOMICZNO-FINANSOWYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MUSIAŁ
	2.Imiona	ZYGMUNT WŁODZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	48120504259
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR DS.INWESTYCJI I ROZWOJU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

CODO RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA

Strona 5 z 10

czynnościach?

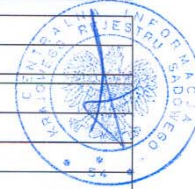
7.Data do jakiej została zawieszona -----



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu RADA NADZORCZA		
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	JANICZ
		2.Imiona	HIERONIM STANISŁAW
		3.Numer PESEL	39093002251
	2	1.Nazwisko	WODZYŃSKI
		2.Imiona	WALDEMAR
		3.Numer PESEL	53090807053
	3	1.Nazwisko	DZIK
		2.Imiona	LESZEK
3.Numer PESEL		59092201178	
4	1.Nazwisko	CALSKI	
	2.Imiona	PAWEŁ	
	3.Numer PESEL	67020501070	
5	1.Nazwisko	OSUCH	
	2.Imiona	PAWEŁ	
	3.Numer PESEL	57031107574	
6	1.Nazwisko	WENTA	
	2.Imiona	ROMAN ROBERT	
	3.Numer PESEL	49121803873	
7	1.Nazwisko	BLIŹNIAK	
	2.Imiona	DARIUSZ JANUSZ	
	3.Numer PESEL	62061006153	
8	1.Nazwisko	ŁOCHOWSKI	
	2.Imiona	JÓZEF	
	3.Numer PESEL	41010801674	
9	1.Nazwisko	ZAWADZKI	
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW STANISŁAW	
	3.Numer PESEL	47053002931	
10	1.Nazwisko	STACHURSKI	
	2.Imiona	ANDRZEJ MIKOŁAJ	
	3.Numer PESEL	56120605177	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WŁODARCZYK
	2.Imiona	KAMILA GRAŻYNA

CODO	RD/13.06/1/2005	Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA	Strona 6 z 10
3.Numer PESEL	52060200429		
4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU		
2	1.Nazwisko	KLIŚ	
	2.Imiona	STANISŁAW	
	3.Numer PESEL	38040803051	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU	



Dział 3

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy		Rubryka 1 - Przedmiot działalności
	1	40, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	40, 12, Z, PRZESYLANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3	40, 13, Z, DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	4	40, 30, A, PRODUKCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORAĄCEJ WODY)
	5	40, 30, B, DYSTRYBUCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORAĄCEJ WODY)
	6	60, 23, Z, TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, POZOSTAŁY
	7	60, 24, A, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW POJAZDAMI SPECJALIZOWANYMI
	8	60, 24, C, WYNAJEM SAMOCHODÓW CIĘŻAROWYCH Z KIEROWCĄ
	9	63, 11, , PRZEŁADUNEK TOWARÓW
	10	63, 12, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	11	63, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY, POZOSTAŁA
	12	64, 20, A, TELEFONIA STACJONARNA I TELEGRAFIA
	13	64, 20, B, TELEFONIA RUCHOMA
	14	45, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH; ROBOTY ZIEMNE
	15	45, 21, A, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH Z WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	16	45, 21, C, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE PRZESYŁOWYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH, ELEKTROTRAKCYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
	17	45, 21, D, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE ROZDZIELCZYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
	18	45, 21, D, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW INŻYNIERSKICH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANYCH
	19	45, 25, A, STAWIANIE RUSZTOWAŃ
	20	45, 25, C, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE WZNOSENIA KONSTRUKCJI STAŁOWYCH
	21	45, 25, D, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH MURARSKICH
	22	45, 31, A, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH BUDYNKÓW I BUDOWLI
	23	45, 31, B, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH SYGNALIZACYJNYCH
	24	45, 31, D, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	25	26, 61, Z, PRODUKCJA BETONOWYCH WYROBÓW BUDOWLANYCH
	26	26, 62, Z, PRODUKCJA GIPSOWYCH WYROBÓW DLA BUDOWNICTWA
	27	26, 63, Z, PRODUKCJA MASY BETONOWEJ
	28	26, 64, Z, PRODUKCJA ZAPRAWY MURARSKIEJ

CODo	RD/13.06/1/2005	Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA	Strona 7 z 10
29	28, 11, C, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA KONSTRUKCJI METALOWYCH		
30	28, 30, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI WYTWORNIC PARY, Z WYŁĄCZENIEM KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA NA GORĄCĄ WODĘ		
31	29, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY ORAZ KONSERWACJI SILNIKÓW I TURBIN, Z WYŁĄCZENIEM SILNIKÓW LOTNICZYCH, SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLOWYCH		
32	29, 24, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
33	29, 42, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI OBRABIAREK I POZOSTAŁYCH NARZĘDZI MECHANICZNYCH DO OBRÓBK METALU		
34	31, 10, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY, KONSERWACJI I PRZEZWAJANIA SILNIKÓW ELEKTRYCZNYCH, PRĄDNIC I TRANSFORMATORÓW		
35	31, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI ELEKTRYCZNEJ APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ		
36	31, 62, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
37	32, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI NADAJNIKÓW TELEWIZYJNYCH I RADIOWYCH		
38	33, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH, BADAWCZYCH, TESTUJĄCYCH, NAWIGACYJNYCH		
39	35, 20, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE NAPRAWY, KONSERWACJI, REMONTÓW LOKOMOTYW KOLEJOWYCH, TRAMWAJOWYCH ORAZ TABORU KOLEJOWEGO I TRAMWAJOWEGO		
40	90, 02, Z, GOSPODAROWANIE ODPADAMI		
41	90, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ SANITARNA I POKREWNA		
42	90, 01, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW		
43	50, 20, A, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH		
44	50, 50, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW		
45	51, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW STAŁYCH, CIEKŁYCH, GAZOWYCH ORAZ PRODUKTÓW POCHODNYCH		
46	55, 10, Z, HOTELE		
47	55, 30, A, RESTAURACJE		
48	55, 23, Z, MIEJSCA KRÓTKOTRWALEGO ZAKWATEROWANIA POZOSTAŁE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE		
49	80, 42, B, KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE		
50	71, 10, Z, WYNAJEM SAMOCHODÓW OSOBOWYCH		
51	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
52	70, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI NA ZLECENIE		
53	72, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA, POZOSTAŁA		
54	72, 30, Z, PRZETWARZANIE DANYCH		
55	72, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH		
56	72, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z INFORMATYKĄ, POZOSTAŁA		
57	73, 10, D, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK BIOLOGICZNYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO		
58	73, 10, G, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH		
59	73, 10, H, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK		



CODO RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 8 z 10

PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH	
60	73, 20, A, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK EKONOMICZNYCH
61	74, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW
62	74, 30, Z, BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
63	65, 21, Z, LEASING FINANSOWY
64	65, 23, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE POZOSTAŁE, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
65	67, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA I ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI
66	85, 14, F, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO POZOSTAŁA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
67	26, 53, Z, PRODUKCJA GIPSU
68	71, 21, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH ŚRODKÓW TRANSPORTU LĄDOWEGO
69	72, 10, Z, DORADZTWO W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
70	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.07.2001	OD DNIA 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	05.07.2002	OD 01.01.2001 R.DO 31.12.2001 R.
	3	01.07.2003	OD 01.01.2002R. DO 31.12.2002R.
	4	18.06.2004	OD 01.01.2003R. DO 31.12.2003R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD DNIA 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	*****	OD 01.01.2001 R.DO 31.12.2001 R.
	3	*****	OD 01.01.2002R. DO 31.12.2002R.
	4	*****	OD 01.01.2003R. DO 31.12.2003R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD DNIA 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	*****	OD 01.01.2001 R.DO 31.12.2001 R.
	3	*****	OD 01.01.2002R. DO 31.12.2002R.
	4	*****	OD 01.01.2003R. DO 31.12.2003R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD DNIA 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	*****	OD 01.01.2001 R.DO 31.12.2001 R.
	3	*****	OD 01.01.2002R. DO 31.12.2002R.
	4	*****	OD 01.01.2003R. DO 31.12.2003R.

Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

CODo RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 9 z 10

Dział 4



Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

CODO RD/13.06/1/2005 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 10 z 10

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Radom, 13.06.2005 godz: 11:10:44

Podpis
M. Matuszewicz
MATUSZEWICZ MAGDALENA



2. Załącznik nr 2 – Uchwała Walnego Zgromadzenia



Kancelaria Notarialna
Paweł Błaszczak Notariusz
Robert Błaszczak Notariusz
Spółka Cywilna
00-238 Warszawa, ul. Długa 31
tel/fax 635-49-02, 635-24-29
e-mail: notariusz.blaszczak@interia.pl
Repertorium A Nr 6820/2005

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia jedenastego maja roku dwa tysiące piątego (11.05.2005 r.) **Paweł Błaszczak Notariusz w Warszawie z Kancelarii przy ulicy Długiej 31**, przybyły do siedziby Ministerstwa Skarbu Państwa w Warszawie przy ulicy Kruczej 36/Wspólnej 6, sporządził protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki **ELEKTROWNIA „KOZIENICE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Świerże Górne**, odbytego w tym samym dniu w siedzibie Ministerstwa Skarbu Państwa w Warszawie przy ulicy Kruczej 36/Wspólnej 6. -----

**PROTOKÓŁ
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

Zgromadzenie otworzyła Elżbieta Niebisz – Dyrektor Departamentu Nadzoru Właścicielskiego II w Ministerstwie Skarbu Państwa, reprezentująca Skarb Państwa – jedynego akcjonariusza Spółki, jako osoba uprawniona do otwarcia Zgromadzenia na podstawie Statutu Spółki, która oświadczyła, że Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania z następującym porządkiem obrad: -----

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia wiążących uchwał oraz przyjęcie porządku obrad -----
4. Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Statutu Spółki -----
5. Powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu -----
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia -----

Ad 2 porządku obrad: -----

Elżbieta Niebisz oświadczyła, że obejmuje funkcję Przewodniczącej na dzisiejszym Zgromadzeniu i stosownie do art. 303 Kodeksu spółek handlowych wykonuje wszystkie uprawnienia przysługujące Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. -----

Ad 3 porządku obrad: -----

Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, na Zgromadzeniu obecny jest cały kapitał zakładowy Spółki, to jest 4.500.000 akcji, a wobec braku sprzeciwu dotyczącego odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, Zgromadzenie zdolne jest do powzięcia uchwał stosownie do art. 405 Kodeksu spółek handlowych, a nadto, że stosownie do postanowień Statutu Spółki Zgromadzenie może odbywać się w Warszawie. -----

Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że porządek obrad został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. _____

Ad. 4 porządku obrad _____

Przewodnicząca zaproponowała powzięcie uchwały następującej treści _____

**Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
pod firmą
Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna**

w sprawie: wyrażenia zgody na zmianę Statutu Spółki _____

Działając na podstawie § 54 ust. 4 pkt 3 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje: _____

§ 1

Zmienia się wartość nominalną dotychczasowych akcji Spółki z kwoty 100 zł (słownie: sto złotych) na kwotę 10 zł (słownie: dziesięć złotych) w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki dzielić się będzie na 45.000.000 (słownie: czterdzieści pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) jedna akcja oraz uchyla się w całości dotychczasową treść Statutu Spółki i nadaje mu się nowe, następujące brzmienie: _____

STATUT ELEKTROWNI „KOZIENICE” S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE _____

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna. _____
2. Spółka może używać skrótu firmy: Elektrownia „Kozienice” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. _____

§ 2

Siedzibą Spółki jest miejscowość: Świerze Góme. _____

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. _____
2. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. _____

§ 4

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Elektrownia „Kozienice” z siedzibą w Świerżach Górnych, którego funduszami własnymi pokryto kapitał własny Spółki przy jej utworzeniu. -----

§ 5

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI -----

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki (wg PKD) jest: -----

- 1) wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.11.Z), -----
- 2) przesyłanie energii elektrycznej (PKD 40.12.Z), -----
- 3) dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (PKD 40.13.Z), -----
- 4) produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.A), -----
- 5) dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.B), -----
- 6) transport pasażerski lądowy, pozostały (PKD 60.23.Z), -----
- 7) transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24.A), -----
- 8) wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24.C), -----
- 9) przeładunek towarów (PKD 63.11), -----
- 10) magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12), -----
- 11) działalność wspomagająca transport lądowy, pozostała (PKD 63.21.Z), -----
- 12) telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64.20.A), -----
- 13) telefonia ruchoma (PKD 64.20.B), -----
- 14) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (PKD 45.11.Z), -----
- 15) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 45.21.A), -----
- 16) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (PKD 45.21.C), -----
- 17) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (PKD 45.21.D), -----
- 18) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 45.21.F), -----
- 19) stawianie rusztowań (PKD 45.25.A), -----
- 20) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (PKD 45.25.C), -----
- 21) wykonywanie robót budowlanych murarskich (PKD 45.25.D), -----
- 22) wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A), -----
- 23) wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (PKD 45.31.B), -----
- 24) wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D), -----
- 25) produkcja gipsu (PKD 26.53.Z), -----
- 26) produkcja betonowych wyrobów budowlanych (PKD 26.61.Z), -----
- 27) produkcja gipsowych wyrobów dla budownictwa (PKD 26.62.Z), -----
- 28) produkcja masy betonowej (PKD 26.63.Z), -----
- 29) produkcja zaprawy murarskiej i suchego betonu (PKD 26.64.Z), -----

- 30) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C), -----
- 31) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (PKD 28.30.B), -----
- 32) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29.11.B), -----
- 33) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29.24.B), -----
- 34) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu (PKD 29.42.B), -----
- 35) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów (PKD 31.10.B), -----
- 36) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej (PKD 31.20.B), -----
- 37) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 31.62.B), -----
- 38) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych (PKD 32.20.B), -----
- 39) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych (PKD 33.20.B), -----
- 40) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i remontów lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego (PKD 35.20.B), -----
- 41) gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z), -----
- 42) działalność sanitarna i pokrewna (PKD 90.03.Z), -----
- 43) odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 90.01.Z), -----
- 44) konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (PKD 50.20.A), -----
- 45) sprzedaż detaliczna paliw (PKD 50.50.Z), -----
- 46) sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z), -----
- 47) hotele (PKD 55.10.Z), -----
- 48) restauracje (PKD 55.30.A), -----
- 49) miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 55.23.Z), -----
- 50) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B), -----
- 51) wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z), -----
- 52) wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z), -----
- 53) wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z), -----
- 54) zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32.Z), -----
- 55) doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z), -----
- 56) działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z), -----
- 57) przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z), -----
- 58) działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z), -----
- 59) działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72.60.Z), -----
- 60) prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego (PKD 73.10.D), -----

- 61) prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G), _____
- 62) prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10.H), _____
- 63) prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A), _____
- 64) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A), _____
- 65) działalność holdingów (PKD 74.15.Z), _____
- 66) badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z), _____
- 67) leasing finansowy (PKD 65.21.Z), _____
- 68) pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z), _____
- 69) działalność maklerska i zarządzanie funduszami (PKD 67.12), _____
- 70) działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 85.14.F), _____

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 450.000.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt milionów) złotych i dzieli się na 45.000.000 (słownie: czterdzieści pięć milionów) akcji imiennych o wartości nominalnej 10 złotych (słownie: dziesięć złotych) każda akcja, którymi są akcje serii A o numerach od nr A 000 000 001 do nr A 045 000 000 _____
2. Akcje Spółki serii A stają się akcjami na okaziciela z dniem dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu. _____
3. Akcje Spółki serii A o numerach A 038 250 000 do A 045 000 000 będą udostępnione uprawnionym pracownikom, zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji. _____
4. Po dopuszczeniu akcji spółki do obrotu publicznego Spółka może wydawać wyłącznie akcje na okaziciela. _____
5. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne. _____

§ 8

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). _____
2. Umorzenie dobrowolne może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. _____

§ 9

Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji albo przez podwyższenie wartości nominalnej akcji. _____

§ 10

Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. _____

§ 11

Akcje Spółki są zbywalne, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa. _____

§ 12

1. Uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15 % akcji Spółki należących do Skarbu Państwa na zasadach określonych w ustawie z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji oraz w przepisach wykonawczych. _____
2. Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników na zasadach określonych w ust. 1, nie mogą być przedmiotem obrotu jak również nie mogą być przedmiotem przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 418 Kodeksu spółek handlowych przed upływem terminów określonych w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji. _____
3. Spółka udzieli Skarbowi Państwa pomocy w związku z realizacją prawa, o którym mowa w ust. 1. _____

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organami Spółki są: _____

- 1) Zarząd, _____
- 2) Rada Nadzorcza, _____
- 3) Walne Zgromadzenie, _____

§ 14

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu, uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”. _____

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 15

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. _____
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. _____

§ 16

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. _____
2. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. _____

§ 17

1. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:
 - 1) uchwalenie regulaminu Zarządu, z zastrzeżeniem zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą,
 - 2) uchwalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, z zastrzeżeniem zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą,
 - 3) tworzenie i likwidacja oddziałów,
 - 4) powoływanie prokurentów i ustanawianie pełnomocników, za wyjątkiem pełnomocników procesowych,
 - 5) zaciąganie kredytów i pożyczek,
 - 6) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych w tym planów inwestycyjnych oraz strategicznych planów wieloletnich, z zastrzeżeniem zaopiniowania ich przez Radę Nadzorczą,
 - 7) nabycie, zbycie albo obciążenie na podstawie jednej albo wielu powiązanych czynności prawnych aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości i użytkowania wieczystego lub udziału w tych prawach, o łącznej wartości równej lub przekraczającej równowartość 30.000 EURO w złotych
 - 8) nabycie, zbycie albo obciążenie na podstawie jednej albo wielu powiązanych czynności prawnych nieruchomości i użytkowania wieczystego lub udziału w tych prawach, o łącznej wartości równej lub przekraczającej równowartość 30.000 EURO w złotych
 - 9) udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości równej lub nie przekraczającej równowartości 100.000 EURO w złotych,
 - 10) wystawianie i akceptowanie weksli i poręczeń wekslowych o wartości równej lub nie przekraczającej równowartości 100.000 EURO w złotych,
 - 11) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się lub powinien się zwrócić o rozpatrzenie zgodnie z prawem lub Statutem do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Zarząd decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Opracowywanie planów, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i przedkładanie ich Radzie Nadzorczej do zaopiniowania jest obowiązkiem Zarządu.

§ 18

1. Zarząd Spółki składa się z 2 do 5 członków w tym Prezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
2. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z uwzględnieniem bezwzględnie wiążących przepisów prawa.
4. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie.

§ 19

1. Do czasu, gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki, a Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, organ powołujący Zarząd powołuje w jego skład jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu.
2. Za kandydata wybranego przez pracowników uznaje się osobę, która w wyborach uzyskała nie mniej niż 50% plus 1 ważnie oddanych głosów. Wynik głosowania jest

- wiązący dla podmiotu uprawnionego do powoływania członków Zarządu pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich pracowników. -----
3. Wybory przeprowadzane są w głosowaniu tajnym, jako bezpośrednie i powszechne, przez Komisję Wyborczą powołaną przez Radę Nadzorczą spośród pracowników Spółki. W skład Komisji nie może wchodzić osoba kandydująca w wyborach. -----
 4. Niedokonanie wyboru członka Zarządu przez pracowników Spółki nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd. -----
 5. Zarząd Spółki zobowiązany jest udzielić pomocy niezbędnej dla przeprowadzenia wyborów. -----
 6. Wybór kandydata na członka Zarządu odbywa się z uwzględnieniem postanowień § 20. -----
 7. Ustala się następujące zasady oraz tryb wyboru i odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników, a także przeprowadzenia wyborów uzupełniających:
 - 1) bierne prawo wyborcze przysługuje osobie zgłoszonej w trybie określonym w pkt. 2 i 3 -----
 - 2) prawo zgłaszania kandydatów na członka Zarządu wybieranego przez pracowników przysługuje każdej organizacji związkowej działającej w Spółce oraz grupom pracowników liczącym co najmniej 50 osób. Pracownik może udzielić poparcia tylko jednemu kandydatowi -----
 - 3) kandydatów należy zgłaszać pisemnie do Komisji Wyborczej najpóźniej na 7 dni przed wyznaczonym terminem głosowania -----
 - 4) w przypadku niedokonania wyboru zgodnie z ust. 2, przystępuje się do drugiej tury wyborów, w której uczestniczy dwóch kandydatów, którzy w pierwszej turze uzyskali największą ilość głosów -----
 - 5) druga tura wyborów przeprowadzana jest zgodnie z trybem ustalonym dla tury pierwszej z uwzględnieniem zmian wynikających z pkt. 4 -----
 - 6) po ustaleniu ostatecznych wyników wyborów Komisja Wyborcza stwierdzi ich ważność, a następnie dokona stosownego ogłoszenia oraz przekaze dokumentację wyborów Radzie Nadzorczej, która niezwłocznie powoła wybranego kandydata na członka Zarządu. -----
 8. Rada Nadzorcza uchwała szczegółowy Regulamin wyboru i odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników oraz przeprowadzania wyborów uzupełniających, zgodnie z zasadami określonymi powyżej. -----

§ 20

1. Rada Nadzorcza zarządza wybory kandydata do Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki, w ciągu dwóch miesięcy po upływie ostatniego pełnego roku obrotowego pełnienia funkcji przez członka Zarządu. Wybory takie powinny odbyć się w terminie jednego miesiąca od dnia ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą. -----
2. W razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Zarządu wybranego przez pracowników przeprowadza się wybory uzupełniające. -----
3. Wybory uzupełniające zarządza Rada Nadzorcza w terminie nie przekraczającym jednego miesiąca od chwili uzyskania przez Radę Nadzorczą informacji o zdarzeniu uzasadniającym przeprowadzenie wyborów. Wybory takie powinny się odbyć w okresie jednego miesiąca od ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą. -----
4. Do wyborów uzupełniających stosuje się postanowienia § 19. -----

§ 21

1. Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki Rada Nadzorcza zarządza głosowanie pracowników w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich pracowników i uzyskania większości niezbędnej jak przy wyborze. _____
2. Wniosek w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników składa się do Zarządu Spółki, który niezwłocznie przekazuje go Radzie Nadzorczej. _____
3. Postanowienia dotyczące przeprowadzenia wyborów stosuje się odpowiednio do odwołania. _____

§ 22

1. Wybrany przez pracowników kandydat na członka Zarządu, będący pracownikiem Spółki zatrudnionym na podstawie umowy o pracę, po powołaniu do Zarządu: _____
 - 1) zawiera ze Spółką dodatkową umowę o sprawowanie funkcji członka Zarządu, a jego umowa o pracę zachowuje moc, _____
 - 2) zachowuje nabyte uprawnienia pracownicze, _____
 - 3) wykonuje pracę na stanowisku wynikającym z zawartej umowy o pracę oraz uczestniczy w pracach Zarządu na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych i Statucie. _____
2. Łączne wynagrodzenie członka Zarządu wybranego przez pracowników z tytułu umowy o pracę oraz umowy o sprawowanie funkcji w Zarządzie nie może przekroczyć wielkości określonych przez organ uprawniony do ustalenia wynagrodzenia członków Zarządu. _____

§ 23

Zasady i wysokość wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem bezwzględnie wiążących przepisów prawa. _____

§ 24

1. Pracodawcą w rozumieniu Kodeksu pracy jest Spółka. _____
2. Czynności z zakresu prawa pracy dokonuje osoba wyznaczona przez Zarząd z zastrzeżeniem czynności dokonywanych z członkami Zarządu. _____

B. RADA NADZORCZA

§ 25

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. _____

§ 26

1. Poza innymi sprawami określonymi w bezwzględnie wiążących przepisach prawa oraz w niniejszym Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy: _____
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzane, _____
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, _____

- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2, _____
- 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, - _____
- 5) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych w tym planów inwestycyjnych oraz strategicznych planów wieloletnich, _____
- 6) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki, _____
- 7) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych w tym planów inwestycyjnych, --- _____
- 8) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej, _____
- 9) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki, _____
- 10) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki. _____
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na: _____
 - 1) nabycie, zbycie albo obciążenie na podstawie jednej albo wielu powiązanych czynności prawnych aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości i użytkowania wieczystego lub udziału w tych prawach, o łącznej wartości przekraczającej równowartość 250.000 EURO w złotych, a nie przekraczającej równowartości 1.000.000 EURO w złotych, _____
 - 2) nabycie, zbycie albo obciążenie na podstawie jednej albo wielu powiązanych czynności prawnych nieruchomości i użytkowania wieczystego lub udziału w tych prawach, o łącznej wartości równej lub przekraczającej równowartość 100.000 EURO w złotych, _____
 - 3) udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 100.000 EURO w złotych, _____
 - 4) wystawianie weksli in blanco, a także wystawianie lub akceptowanie weksli i udzielanie poręczeń wekslowych o wartości przekraczającej równowartość 100.000 EURO w złotych _____
 - 5) tworzenie oddziałów Spółki za granicą, _____
 - 6) zawiązanie lub przystąpienie przez Spółkę do innej spółki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w sytuacji, gdy zaangażowanie, które ma osiągnąć Spółka w danej spółce liczone według ceny nabycia lub objęcia udziału (udziałów) lub akcji lub wartości udziału otrzymywanego w zamian za wkłady do spółki osobowej przekracza 10% udziału w kapitale zakładowym danej spółki lub wartość tych akcji lub udziałów przekracza 5% wartości kapitału zakładowego Spółki _____
 - 7) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za wyjątkiem: _____
 - a) nabywania akcji za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych, naprawczych lub upadłościowych _____
 - b) nabywania pakietów udziałów lub akcji, gdy ich wartość nie przekracza 5% wartości kapitału zakładowego Spółki, _____
 - 8) zbycie lub obciążenie akcji lub udziałów w innych spółkach, z określeniem trybu i warunków ich zbywania, za wyjątkiem: _____
 - a) zbywania lub obciążenia akcji będących w publicznym obrocie papierami wartościowymi, _____
 - b) zbywania lub obciążenia akcji lub udziałów, które Spółka posiada w liczbie nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek, - _____
 - c) zbywania lub obciążenia akcji i udziałów objętych za wierzytelności Spółki w ramach postępowań upadłościowych lub ugodowych, gdy ich wartość nie przekracza 5% wartości kapitału zakładowego Spółki. _____
3. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy: _____

- 1) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów, niezależnie od uprawnienia Walnego Zgromadzenia, _____
 - 2) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek, _____
 - 3) określanie sposobu wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub na zgromadzeniu wspólników spółek zależnych, w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych od Spółki, jeżeli wartość posiadanych przez Spółkę udziałów lub akcji, ustalona według ich wartości nominalnej, stanowi więcej niż 10% kapitału zakładowego, w sprawach: _____
 - a) zmiany statutu lub umowy spółki zależnej, _____
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej, _____
 - c) połączenia, przekształcenia lub podziału spółki zależnej, _____
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki zależnej, _____
 - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego i nabycia oraz zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości jeżeli ich wartość przekracza jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki, _____
 - f) rozwiązania i likwidacji spółki zależnej. _____
 - 4) określenie sposobu wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu, zgromadzeniu wspólników oraz jako wspólnik spółek, w których spółka jest wspólnikiem, jeżeli wartość posiadanych udziałów, akcji lub wkładu, ustalona według ich wartości nominalnej, stanowi więcej niż jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki _____
 - 5) rozpatrywanie innych spraw, o rozpatrzenie których wniesie Zarząd. _____
4. Wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej przewidziany w ust. 2 pkt. 6, 7 i 8 nie obowiązuje, o ile Walne Zgromadzenie jest upoważnione, zgodnie z § 42 ust. 3, do udzielania zgody na takie czynności. _____

§ 27

1. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony, z zastrzeżeniem art. 390 § 2 Kodeksu spółek handlowych. _____
2. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonywanych czynności, zgodnie z zasadami określonymi uchwałą Rady Nadzorczej. _____

§ 28

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 15 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 30. Liczbę członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję określa każdorazowo Walne Zgromadzenie, najpóźniej do dnia zarządzenia wyborów przedstawicieli pracowników do Rady Nadzorczej. _____
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. _____
3. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany w każdym czasie. _____
4. Akcjonariusz Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony, stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych do powoływania i odwołania co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze oświadczenia składanego Spółce. Powołania lub odwołania, o _____

których mowa w zdaniu poprzednim są skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Spółce i nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

5. Uprawnienie Skarbu Państwa wygasa z chwilą gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki. Powyższe uprawnienie Skarbu Państwa nie pozbawia go prawa do wyboru innych członków Rady Nadzorczej na zasadach przewidzianych przepisami prawa i niniejszym Statutem. -----

§ 29

1. Jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki:-----
 - 1) został wybrany w trybie, o którym mowa w ust. 3-----
 - 2) nie może być podmiotem powiązany w rozumieniu ustawy o rachunkowości ze Spółką, -----
 - 3) nie może być podmiotem powiązany w rozumieniu ustawy o rachunkowości z podmiotem dominującym lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, lub-----
 - 4) nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt 2 i 3, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.-----
2. Dla uniknięcia wątpliwości, powiązania, o których mowa w ust.1 pkt. 2 – 4, nie dotyczą członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.-----
3. Wybór członka Rady Nadzorczej, który ma spełniać opisane w ust. 1, następuje w oddzielnym głosowaniu. Prawo zgłaszania kandydatów na członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki określone w ust. 1 przysługuje akcjonariuszom obecny na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1. Zgłoszenia dokonuje się na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz o spełnieniu warunków określonych w ust. 1 pkt. 2 – 4. Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w ust.1 pkt. 2 – 4 zgłasza Rada Nadzorcza. -----

§ 30

1. Do czasu kiedy Skarb Państwa jest jedynym akcjonariuszem Spółki dwie piąte składu Rady Nadzorczej powoływane jest spośród osób wybranych przez pracowników Spółki. -----
2. Po zbyciu przez Skarb Państwa wszystkich lub części akcji Spółki, pracownicy tej Spółki zachowują prawo wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej w liczbie:-----
 - 1) dwóch osób – w Radzie liczącej do 6 członków, -----
 - 2) trzech osób – w Radzie liczącej od 7 do 10 członków, -----
 - 3) czterech osób – w Radzie liczącej 11 lub więcej członków. -----
3. Rada Nadzorcza zarządza wybory kandydatów do Rady Nadzorczej. W tym zakresie stosuje się odpowiednio § 19 i 20. -----
4. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Wyborów, zawierający szczegółowy tryb wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej powołanych spośród osób wybranych przez pracowników. -----
5. Niedokonanie wyboru członków Rady Nadzorczej przez pracowników Spółki nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorcza.-----

§ 31

Postanowienia § 21 stosuje się odpowiednio do Rady Nadzorczej. -----

§ 32

1. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. -----
2. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. -----

§ 33

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące. -----
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, które dokonało wyboru, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. W przypadku nie zwołania posiedzenia w tym trybie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. -----
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej może zwołać Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący a ponadto Sekretarz Rady z upoważnienia Przewodniczącego Rady. -----
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na żądanie każdego z członków Rady lub na wniosek Zarządu. -----
5. Z wyjątkiem spraw bezpośrednio dotyczących Zarządu lub jego członków, w posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu. -----

§ 34

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się. -----
2. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może podejmować uchwały: -----
 - 1) z wykorzystaniem telefonu, lub za pomocą innych środków, w sposób umożliwiający bezpośrednio porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków, -----
 - 2) w drodze zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu (egzemplarzach) projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach. -----Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego sporządzenia jej uzasadnienia oraz przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając głosy na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 35

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na posiedzeniu na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady. -----
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie z uwzględnieniem bezwzględnie wiążących przepisów prawa. -----

4. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji. -----

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 36

1. Zarząd Spółki zwołuje Walne Zgromadzenie, poza przypadkami określonymi w bezwzględnie wiążących przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, przedstawiających co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. -----
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 1. -----
3. Odwołanie terminu odbycia Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na wniosek uprawnionych podmiotów możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach termin odbycia Walnego Zgromadzenia może być odwołany, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub stanie się oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie. -----
4. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia większością 75% głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek. -----

§ 37

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w siedzibie Spółki. -----

§ 38

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 1, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

§ 39

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. _____

§ 40

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie wiążących przepisów prawa. _____
2. Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. _____

§ 41

1. Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być co najmniej:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, _____
 - 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków, _____
 - 3) podział zysku lub pokrycie straty, _____
 - 4) ustalenie dnia dywidendy.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami określonymi w bezwzględnie wiążących przepisach prawa oraz innych postanowieniach Statutu, należą:
 - 1) zawieszanie w czynnościach i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem bezwzględnie wiążących przepisów prawa, _____
 - 2) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem § 28 ust. 4, —
 - 3) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia, _____
 - 4) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji Spółki, _____
 - 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, _____
 - 6) łączenie, podział, przekształcenie i likwidacja Spółki, _____
 - 7) zmiana siedziby Spółki, _____
 - 8) zawiązanie spółki europejskiej, przekształcenie w taką spółkę lub przystąpienie do niej _____
3. Nabycie, zbycie albo obciążenie na podstawie jednej lub wielu powiązanych czynności prawnych aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości i użytkowania wieczystego lub udziału w tych prawach, o wartości przekraczającej równowartość 1.000.000 EURO w złotych, _____
4. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie ani zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

§ 42

1. Wnioski w sprawach wnoszonych na obrady Walnego Zgromadzenia przez Zarząd powinny być wnoszone wraz z uzasadnieniem sporządzonym przez Zarząd i pisemną opinią Rady Nadzorczej. Do wniosków wnoszonych przez Radę Nadzorczą Rada Nadzorcza sporządza ich uzasadnienie. _____
2. W przypadku wniosków do Walnego Zgromadzenia zgłoszonych przez inne podmioty bez uzasadnienia Zarząd sporządza pisemną opinię. W przypadku wniosków dotyczących członków Zarządu opinia przedstawiana jest przez Radę Nadzorczą, _____
3. Opinii Rady Nadzorczej nie wymagają wnioski dotyczące członków Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 43

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

§ 44

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:-----
 - 1) kapitał zakładowy,-----
 - 2) kapitał zapasowy,-----
 - 3) kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny,-----
 - 4) pozostałe kapitały rezerwowe,-----
 - 5) zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.-----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.-----

§ 45

Z zachowaniem przepisów prawa Zarząd Spółki może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy.-----

VI. OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE I INFORMACYJNE

§ 46

Kopie ogłoszeń w Monitorze Sądowym i Gospodarczym winny być wywieszane w siedzibie Spółki w miejscu dostępnym dla wszystkich pracowników.-----

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE-----

§ 47

1. Z przyczyn przewidzianych przepisami prawa Spółka ulega rozwiązaniu-----
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu Spółki, chyba że uchwałą Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.-----
3. Ilekroć w Statucie jest mowa o danej kwocie wyrażonej w EURO, należy przez to rozumieć równowartość tej kwoty wyrażoną w pieniądzu polskim, ustaloną w oparciu o średni kurs waluty polskiej do EURO, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień wystąpienia o zgodę właściwego organu Spółki lub powzięcia uchwały przez właściwy organ Spółki upoważniony do podjęcia decyzji. W przypadku różnego kursu waluty polskiej w tych dniach wiążący jest kurs ogłoszony wcześniej. W przypadku dokonania czynności bez wystąpienia o wnioski lub bez powzięcia uchwały przez właściwy organ Spółki przez kwotę wyrażoną w EURO należy rozumieć równowartość tej kwoty wyrażoną w pieniądzu polskim, ustaloną w oparciu o średni kurs waluty polskiej do EURO, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień, w którym dokonano tej czynności.-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania Statutu w Sądzie Rejestrowym.-----



Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że powyższa uchwała została powzięta
wszystkimi głosami za _____

Ad 5 porządku obrad

Przewodnicząca zaproponowała powzięcie uchwały następującej treści _____

**Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
pod firmą
Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna**

w sprawie: wprowadzenia akcji spółki Elektrownia „Kozienice” Spółka Akcyjna do
publicznego obrotu _____

§ 1

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę, w związku z art. 68 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 21
sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr
49, poz. 447, z późn. zm.), na wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich
istniejących akcji Spółki. _____

§ 2

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych
niezbędnych do realizacji § 1 oraz do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu giełdowego,
a w szczególności do: _____

- 1) wystąpienia z wnioskiem do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie
o wyrażenie zgody na wprowadzenie akcji do publicznego obrotu. _____
- 2) wystąpienia z wnioskami do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
o wyrażenie zgody na dopuszczenie a następnie wprowadzenie akcji Spółki do obrotu
na rynku urzędowym (podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w
Warszawie. _____

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia _____

Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że powyższa uchwała została powzięta
wszystkimi głosami za _____

Ad 6 porządku obrad

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca zamknęła Nadzwyczajne Walne
Zgromadzenie. _____

Przewodnicząca znana jest Notariuszowi osobiście. _____

Wypisy tego aktu należy wydawać również Skarbowi Państwa. _____

Koszty tego aktu ponosi Spółka. _____

- Oplaty wynoszą :
- taksa notarialna z §9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564) -----
1,100 zł
 - podatek od towarów i usług według stawki 22% na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54 poz. 535) -----
242 zł

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A Nr 6228/2005

Wypis niniejszy wydano stronie.

Pobrano:

- 1) takse notarialną z § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) ----- 108 zł
- 2) podatek od towarów i usług VAT według stawki 22 % na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535) – 23,76 zł

Warszawa, dnia 11 maja 2005 roku.



Paweł Błaszczak
NOTARIUSZ



3. Wzór deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w TDI

**DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM
AKCJI OFEROWANYCH
ELEKTROWNIA „KOZIENICE” SPÓŁKA AKCYJNA**

**O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10,00 ZŁ KAŻDA
W TRANSZY DUŻYCH INWESTORÓW
W RAMACH OFERTY PUBLICZNEJ**

- Charakter deklaracji:
- Deklaracja składana po raz pierwszy*
 - Deklaracja składana po raz kolejny*

Celem niniejszej Deklaracji jest określenie wielkości popytu na sprzedawane przez Wprowadzającego („Wprowadzający”) akcje spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. o wartości nominalnej 10,00 zł (dalej zwane „Akcjami Oferowanymi”).

Niniejsza Deklaracja w przypadku, gdy oferowana w niej cena na Akcje Oferowane będzie wyższa lub równa ustalonej przez Wprowadzającego Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego wezwania do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane.

Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności adresu do korespondencji i numeru faxu, na które powinno być skierowane wezwanie do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej	
Siedziba osoby prawnej / (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku)	
REGON lub numer właściwego Rejestru zagranicznego	
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu Inwestora (dane pełnomocnika)	
Numer i seria dokumentu tożsamości oso- by/osób składających deklarację oraz nr PESEL	
Adres do korespondencji	
Nr telefonu	
Nr faksu	
Adres e-mail:	

Ja niżej podpisany* / My niżej podpisani* niniejszym oświadczam / my*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Oferowanych Spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. za pośrednictwem Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. („BDM”):

Liczba zamawianych Akcji Oferowanych:	<i>słownie:</i>
Deklarowana cena	<i>słownie:</i>
Wartość zamawianych Akcji Oferowanych	<i>słownie:</i>

O Ś W I A D C Z E N I E I N W E S T O R A S K Ł A D A J Ą C E G O D E K L A R A C J Ę

Ja niżej podpisany(a)/ My niżej podpisani * w imieniu

.....
(imię nazwisko / nazwa Inwestora)

oświadczam(y), że zapozna(łam, łem, liśmy)* się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu Spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. i akceptuję(my) brzmienie Statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Oferowanych określone w Prospekcie, zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż objęte Deklaracją lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

W przypadku przydzielenia mi(nam) Akcji Oferowanych w ramach Wstępnego Przydziału zobowiązu(ję /jemy) się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane złożonego w moim/naszym* imieniu przez Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

Jednocześnie udzielam(my)* pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A., w którym złoży(łam, łem, liśmy)* Deklarację zainteresowania nabyciem, do złożenia w moim (naszym)* imieniu zamówienia na Akcje Oferowane po Cenie Sprzedaży i liczbie, nie większej niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane (w przypadku osób prawnych) wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu Inwestora, zgodnie ze Statutem lub Umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A.

.....
Data, podpis Inwestora składającego deklarację

.....
Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zamówienie

**DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH
ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A**

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych

nr

prowadzonym przez

(pełna nazwa prowadzącego ww. rachunek)

wszystkich nabytych przeze mnie Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

4. Wzór deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w TDI – formularz przeznaczony dla zarządzających pakietem na zlecenie

**DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM
AKCJI OFEROWANYCH**

ELEKTROWNIA „KOZIENICE” SPÓŁKA AKCYJNA

**O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10,00 ZŁ KAŻDA
W TRANSZY DUŻYCH INWESTORÓW
W RAMACH OFERTY PUBLICZNEJ**

Charakter deklaracji: Deklaracja składana po raz pierwszy*
 Deklaracja składana po raz kolejny*

Celem niniejszej Deklaracji jest określenie wielkości popytu na sprzedawane przez Wprowadzającego („Wprowadzający”) akcje spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. o wartości nominalnej 10,00 zł (dalej zwane „Akcjami Oferowanymi”).

Niniejsza Deklaracja w przypadku, gdy oferowana w niej cena na Akcje Oferowane będzie wyższa lub równa ustalonej przez Wprowadzającego Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego wezwania do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane.

Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności adresu do korespondencji i numeru faxu, na które powinno być skierowane wezwanie do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej	
Siedziba osoby prawnej / <i>(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku)</i>	
REGON lub numer właściwego Rejestru zagranicznego	
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu Inwestora <i>(dane pełnomocnika)</i>	
Numer i seria dokumentu tożsamości oso- by/osób składających deklarację oraz nr PESEL	
Adres do korespondencji	
Nr telefonu	
Nr faksu	
Adres e-mail:	

Ja niżej podpisany* / My niżej podpisani* niniejszym oświadczam / my*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Oferowanych Spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. za pośrednictwem Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. („BDM”):

Liczba zamawianych Akcji Oferowanych:	<i>słownie:</i>
Deklarowana cena	<i>słownie:</i>
Wartość zamawianych Akcji Oferowanych	<i>słownie:</i>

O Ś W I A D C Z E N I E I N W E S T O R A S K Ł A D A J Ą C E G O D E K L A R A C J Ę

Ja niżej podpisany(a)/ My niżej podpisani *

reprezentujący

(nazwa Podmiotu)

oświadczamy, że jesteśmy należycie umocowani do dokonania niniejszej czynności i udzielenia pełnomocnictwa BDM PKO BP S.A. do złożenia zamówienia na akcje Spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącej załącznik do niniejszej Deklaracji.

Ponadto oświadczam(y), że zapozna(łam, łem, liśmy)* się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A. i akceptuję(my) brzmienie Statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Oferowanych określone w Prospekcie, zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż objęte Deklaracją lub nie przydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

W przypadku przydzielenia Akcji Oferowanych w ramach Wstępnego Przydziału zobowiązu(ję/jemy) się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zamówienia na Akcje Oferowane złożonego w imieniu moich/naszych* klientów przez Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

Jednocześnie udzielam(my)* pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A., u którego złoży(łam, łem, liśmy)* Deklarację zainteresowania nabyciem w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącej załącznik do niniejszej Deklaracji, do złożenia zamówienia na Akcje Oferowane po Cenie Sprzedaży i liczbie, nie większej niż cena i liczba wskazana przez Podmiot w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu Inwestora, zgodnie ze Statutem lub Umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia Deklaracji nabycia Akcji spółki Elektrownia „KOZIENICE” S.A.

.....
Data, podpis Inwestora składającego deklarację

.....
Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zamówienie

**DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH
ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A.**

Działając w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącej załącznik do niniejszej Deklaracji proszę/prosimy
o przekazanie wszystkich nabytych Akcji Oferowanych na rachunek papierów wartościowych*

prowadzony przez
(pełna nazwa prowadzącego ww. rachunek)

Kod w KDPW S.A. podmiotu prowadzącego rachunek inwestycyjny:

Nr rachunku inwestycyjnego (w przypadku posiadania jednego zbiorczego rachunku):

.....
pełny numer rachunku

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

5. Lista domów maklerskich przyjmujących zlecenia kupna w TMI

**LISTA DOMÓW MAKLESKICH
PRZYJMUJĄCYCH ZAMÓWIENIA NA AKCJE OFEROWANE
W TRANSZY MAŁYCH INWESTORÓW**

Lp.	NAZWA DOMU MAKLESKIEGO		
1.	PKO BP SA BANKOWY DOM MAKLESKI		
–	BDM WARSZAWA	Puławska 15	02-515
–	BDM WARSZAWA	Sienkiewicza 12/14	00-010

6. Lista POK przyjmujących Deklaracje i zamówienia w TDI

**LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW BDM PKO BP SA
PRZYJMUJĄCYCH ZAMÓWIENIA NA AKCJE OFEROWANE
W TRANSZY DUŻYCH INWESTORÓW**

Lp.	POK/MIEJSCOWOŚĆ	ADRES POK	KOD
1.	BDM WARSZAWA	Puławska 15	02-515
2.	BDM WARSZAWA	Sienkiewicza 12/14	00-010

7. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	45 000 000 akcji zwykłych imiennych Serii A Emitenta o od nr A 000 000 001 do nr A 045 000 000 lub część tych akcji, wprowadzanych do publicznego obrotu na podstawie Prospektu
Akcje Oferowane	15 749 999 Akcji o numerach od nr A 000 000 001 do nr A 015 749.999, wprowadzanych do publicznego obrotu i oferowanych na podstawie Prospektu (z zastrzeżeniem możliwości zmiany liczby Akcji Oferowanych)
Akcje Pracownicze	6 750 000 Akcji przeznaczonych do nieodpłatnego zbycia na rzecz uprawnionych pracowników na podstawie Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji
Akcje Serii A	45 000 000 akcji zwykłych imiennych Serii A Emitenta, wprowadzanych do publicznego obrotu na podstawie Prospektu
ARE	Agencja Rynku Energii S.A.
Cena Sprzedaży	cena Akcji Oferowanych ustalona przez Wprowadzającego na podstawie rekomendacji Oferującego i DGA S.A., na podstawie wyników budowy Księgi Popytu
CO ₂	dwutlenek węgla
Deklaracja	składana przez inwestorów instytucjonalnych wiążąca deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji w Transzy Dużych Inwestorów
DGA S.A., Doradca	Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu
Dom Maklerski	Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień Roboczy	każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, Elektrownia	Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych oraz jej poprzednicy prawni
EUR	jednostka walutowa obowiązująca w krajach Europejskiej Unii Walutowej
EURIBOR	Euro Interbank Offering Rate – stopa procentowa przyjęta na rynku międzybankowym w strefie EUR dla kredytów międzybankowych w EUR
Giełda, GPW	Giełda papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GJ	gigadzul=10 ⁹ dżuli
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor Indywidualny	osoba fizyczna

Inwestor Strategiczny	podmiot nabywający Akcje w ramach odpowiedzi na publiczne zaproszenie do rokowań opisane w pkt. 3.8.1 Rozdziału III Prospektu
IOS	Instalacja Odsiarczania Spalin
Jednostka Wytwórcza	Wyodrębniony zespół urządzeń należących do przedsiębiorstwa energetycznego, służący do wytwarzania energii elektrycznej i opisany przez dane techniczne i handlowe.
Kancelaria	Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Poznaniu
kc.	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późniejszymi zmianami)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDT	kontrakty długoterminowe na dostawę energii elektrycznej pomiędzy PSE S.A. a wytwórcami energii elektrycznej
kJ	kilodżul= 10^3 dżuli
Komisja, KPWiG,	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
Komunikat	tryb przekazywania informacji, określony w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi
Kontrakt Bilateralny	Kontrakty bilateralne to inaczej bezpośrednie kontrakty pomiędzy elektrownią a odbiorcą energii elektrycznej.
Koszty Osierocone	Zgodnie z projektem Ustawy (o zasadach pokrywania kosztów powstałych w przedsiębiorstwach w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) pokrywaniu podlegają koszty i wydatki wynikające z: 1) nakładów poniesionych przez przedsiębiorstwo na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej, w tym nakładów poniesionych w celu spełnienia wymagań określonych w przepisach prawa ochrony środowiska, 2) zobowiązań przedsiębiorstwa powstałych w związku z realizacją inwestycji związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, o których mowa w umowie długoterminowej, - w części, w której nie będą pokryte przychodami ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym, uzyskanymi po przedterminowym rozwiązaniu umowy długoterminowej, zwane dalej „kosztami osieroconymi”
kpc.	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późniejszymi zmianami)
KPWiG	patrz definicja Komisji
Krajowy System Energetyczny, KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny to system elektroenergetyczny na terenie Rzeczypospolitej Polskiej obejmujący sieci wraz z przyłączonymi do nich instalacjami do wytwarzania lub pobierania energii elektrycznej

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Krajowy System Elektroenergetyczny	sieci elektroenergetyczne oraz przyłączone do nich urządzenia i instalacje, współpracujące z siecią, funkcjonujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Księga Popytu	rejestr składanych przez inwestorów instytucjonalnych wiążących Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji
ksh., Kodeks Spółek Handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
kV	kilowolt= 10^3 woltów
KW	Księga wieczysta
kW	kilowat= 10^3 watów
kWh	kilowatogodzina
LIBOR	London Interbank Offering Rate – stopa procentowa przyjęta na brytyjskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych, ustalana o godzinie 11 czasu londyńskiego
Moc dyspozycyjna	Jest to moc osiągalna pomniejszona o ubytki na remonty planowe, ubytki okresowe, eksploatacyjne i losowe
Moc osiągalna	Potwierdzona testami największa moc trwała jednostki wytwórczej lub Wytwórcy, przy znamionowych warunkach pracy.
MP	Monitor Polski
MSP	Ministerstwo Skarbu Państwa
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MW	megawat = 10^6 watów
MWh	megawatogodzina= 10^6 watogodzin
NBP	Narodowy Bank Polski
NO _x	tlenki azotu
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Oferta, Oferta Publiczna	oferta nabycia Akcji Oferowanych
Oferujący	Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Okres Pierwszy, Okres Drugi	okresy, w których inwestorzy składają zlecenie w Transzy Małych Inwestorów

Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (Dz.U. Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami)
PAP	Polska Agencja Prasowa
Par. 17 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Terminu Ważności Prospektu Emisyjnego	Jego treść jest następująca: „W przypadku gdy subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych nie rozpoczęła się w terminie określonym w ust. 1, najpóźniej na 1 dzień przed rozpoczęciem subskrypcji lub sprzedaży w nowym terminie należy udostępnić do publicznej wiadomości, zgodnie z par. 9 -16, skrót prospektu, prospekt oraz, w formie załącznika, informacje przekazane w formie i trybie art. 81 ust. 1 ustawy, ze wskazaniem, że informacje te stanowią uzupełnienie prospektu, oraz określeniem daty, do której zaktualizowano informacje zawarte w prospekcie”.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności – wprowadzona z dniem 1 maja 2004 r. Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz.U. Nr 33, poz. 289, z późniejszymi zmianami)
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665, z późniejszymi zmianami)
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, z późniejszymi zmianami)
Prawo Energetyczne	ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1504 z późniejszymi zmianami)
Prawo Ochrony Środowiska	ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62, poz. 627, z późniejszymi zmianami)
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 49, poz. 447, z późniejszymi zmianami)
Prawo Wodne	ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. – Prawo wodne (Dz.U. Nr 115, poz. 1229, z późniejszymi zmianami)
Prospekt	niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje dotyczące wprowadzanych Akcji, sporządzony zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia w Sprawie Prospektu
Przedział Cenowy	przedział, w ramach którego ustalona zostanie Cena Sprzedaży
PSE S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Elektrowni „Kozienice” S.A. w Świerżach Górnych
Raport Bieżący	raport bieżący, o którym mowa w § 2 pkt 34 Rozporządzenia w sprawie Informacji Bieżących i Okresowych

Regulamin GPW	regulamin obowiązujący na urzędowym rynku giełdowym GPW od 1 maja 2004 r. – uchwalony Uchwałą Nr 6/1024/2004 Rady GPW z dnia 24 lutego 2004 r., zatwierdzony Decyzją KPWiG z dnia 9 marca 2004 r., z późniejszymi zmianami
Rejestr Dłużników Niewypłacalnych	rejestr dłużników niewypłacalnych prowadzony na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym
Rejestr Przedsiębiorców	rejestr przedsiębiorców prowadzony na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym
Restrukturyzacyjne Papiery Wartościowe	dłużne papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne, wyrażone w złotych lub walutach wymiennalnych, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808), emitowane za granicą
Rezerwa Wirująca	Rezerwa wirująca to różnica pomiędzy mocą dyspozycyjną i aktualnym obciążeniem jednostki wytwórczej
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji.	rozporządzenie Rady Europy (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw Official Journal L 024 , 29/01/2004 P. 0001 - 0022
Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych	rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 49, poz. 463)
Rozporządzenie w Sprawie Prospektu	rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie w Sprawie Terminu Ważności Prospektu Emisyjnego	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie określenia terminu ważności prospektu emisyjnego, terminu, w którym po opublikowaniu prospektu i jego skrótu może rozpocząć się sprzedaż lub subskrypcja papierów wartościowych, wymaganej liczby prospektów oraz miejsca, terminów i sposobów udostępniania do publicznej wiadomości prospektu i jego skrótu.
Rozporządzenie w Sprawie Wzorów Wezwań	rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U. Nr 86, poz. 941, z późniejszymi zmianami)
RUS	Regulacyjne Usługi Systemowe
Rynek Bilansujący	system umożliwiający realizację umów sprzedaży energii elektrycznej poprzez koordynację i rozliczenia wprowadzenia i poboru energii elektrycznej do sieci tworzącej Krajowy System Elektroenergetyczny
SA, S.A.	Spółka Akcyjna
SCR	selektywna, katalityczna metoda redukcji tlenków azotu
Skrót Prospektu	opublikowana informacja w zakresie określonym przez § 32 Rozporządzenia w sprawie Prospektu

SO ₂	dwutlenek siarki
Spółka	patrz definicja Emitenta
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut Emitenta, Statut Spółki	statut Elektrowni „Kozienice” S.A. w Świerżach Górnych
Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	załącznik do uchwały nr 79/98 Zarządu KDPW z dnia 29 stycznia 1998 r. z późniejszymi zmianami
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	załącznik do uchwały nr 93/2004 Zarządu GPW z dnia 16 kwietnia 2004 r. – zasady obrotu na rynku podstawowym GPW, obowiązujące od 1 maja 2004 r., z późniejszymi zmianami
Transza Dodatkowa, TD	część Oferty – Akcje, które mogą zostać przesunięte przez Wprowadzającego do Transzy Małych Inwestorów lub Transzy Dużych Inwestorów
Transza Dużych Inwestorów, TDI	część Oferty adresowana do inwestorów instytucjonalnych na zasadach określonych w pkt 2.10.4 Rozdziału III Prospektu
Transza Małych Inwestorów, TMI	część Oferty adresowana do inwestorów indywidualnych (osób fizycznych) na zasadach określonych w pkt 2.10.3 Rozdziału III Prospektu
TW	terawat= 10 ¹² watów
TWh	terawatogodzina=10 ¹² watogodzin
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
URE	Urząd Regulacji Energetyki
USD	dolar amerykański
Ustawa o Komerccjalizacji i Prywatyzacji	ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 171, poz. 1397, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz.U. z 2001 r., Nr 17, poz. 209, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r., Nr 86, poz. 804, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r., o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami)

Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r., Nr 41, poz. 399)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
WIBOR	Warsaw Interbank Offering Rate – stopa procentowa , po której banki udzielają pożyczek innym bankom, publikowana przez serwis Reuters o godzinie 11.00 czasu warszawskiego
Wprowadzający	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa
Wytwórca	Przedsiębiorstwo energetyczne prowadzące działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. w Świerżach Górnych
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. w Świerżach Górnych
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. w Świerżach Górnych

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA	1
ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	18
ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI	36
ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE	78
ROZDZIAŁ V – DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	91
ROZDZIAŁ VI – OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA.....	163
ROZDZIAŁ VII – DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH.....	176
ROZDZIAŁ VIII - SPRAWOZDANIA FINANSOWE	214
ROZDZIAŁ IX – INFORMACJE DODATKOWE	287
ROZDZIAŁ X – ZAŁĄCZNIKI	312