

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1 Informacje o instrumentach finansowych

1.1 Prezentacja instrumentów finansowych

Polish Energy Partners S.A. posiadał następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji:

na dzień 31 grudnia 2004 roku w tysiącach złotych

	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (obligacje, bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	pożyczki udzielone i należności własne	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży udziały
Stan na początek okresu	4.933	16.863	35.105
Zwiększenia, w tym:	144.334	3.140	918
- nabycie/udzielenie	144.104	2.923	918
- aktualizacja	230	-	-
- odsetki	-	217	-
Zmniejszenia, w tym:	134.312	2.282	45
- sprzedaż / spłata	134.312	-	-
- aktualizacja	-	2.282	45
Stan na koniec okresu	14.955	17.721	35.978

na dzień 31 grudnia 2003 roku w tysiącach złotych

	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (obligacje, bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	pożyczki udzielone i należności własne	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży udziały
Stan na początek okresu	-	14.433	35.010
Zwiększenia, w tym:	32.958	2.430	95
- nabycie/udzielenie	32.958	-	95
- aktualizacja	-	2.430	-
Zmniejszenia, w tym:	28.025	-	-
- sprzedaż / spłata	28.025	-	-
Stan na koniec okresu	4.933	16.863	35.105

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółkach powiązanych. Udziały te nie są notowane na aktywnym rynku, a więc ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie określona. W związku z tym udziały te zostały ujęte w bilansie po cenie nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w notce numer H 1.18 zamieszczonej we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące bony skarbowe:

700 sztuk o wartości nominalnej 7.000 tysięcy złotych – bony te zostały zakupione przez Spółkę od BISE Bank w dniu 4 października 2004 roku za kwotę 6.785 tysięcy złotych. Zgodnie z umową bony zostaną odkupione przez BISE w dniu 23 marca 2005 roku za kwotę 7.000 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynoszą na dzień bilansowy 111 tysięcy złotych i zostaną zrealizowane w ciągu 3 miesięcy.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące obligacje skarbowe:

214 sztuk o wartości nominalnej 2.140 tysięcy złotych, zakupione od Banku BPH S.A. w dniu 13 października 2004 roku za kwotę 2.000 tysięcy złotych. Zgodnie z umową zostaną odkupione w dniu 5 października 2005 roku za kwotę 2.140 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynoszą na dzień bilansowy 31 tysięcy złotych i zostaną zrealizowane w ciągu 10 miesięcy.

200 sztuk o wartości nominalnej 2.000 tysięcy złotych, zakupione od Banku BPH S.A. w dniu 15 października 2004 roku za kwotę 1.940 tysięcy złotych. Zgodnie z umową zostaną odkupione w dniu 30 marca 2005 roku za kwotę 2.000 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynoszą na dzień bilansowy 28 tysięcy złotych i zostaną zrealizowane w ciągu 3 miesięcy.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych:

20.733 jednostek uczestnictwa w Górnośląskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupionych w dniu 30 września 2004 roku za kwotę 3.000 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w GTFI S.A. wynoszą na dzień bilansowy 41 tysięcy złotych.

19.193 jednostek uczestnictwa w AIG Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupionych w dniu 7 października 2004 roku za kwotę 200 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w AIG Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. wynoszą na dzień bilansowy 6 tysięcy złotych.

7.754 jednostek uczestnictwa w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupionych w dniu 7 października 2004 roku za kwotę 800 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wynoszą na dzień bilansowy 13 tysięcy złotych.

b) pożyczki udzielone i należności własne

Spółka udzieliła trzy pożyczki wspólnicze Spółkom podporządkowanym.

1. Spółce Saturn Management Spółka z ograniczona odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa w kwocie 5.100 tysięcy EURO. Na dzień bilansowy stan zadłużenia z tego tytułu wynosi 3.575 tysięcy EURO.

Umowa pożyczki została zawarta w dniu 28 sierpnia 2002 roku. Spłata pełnej kwoty pożyczki nastąpi w dniu 30 września 2005 roku.

Pożyczkobiorca wykorzystuje pożyczkę na finansowanie i refinansowanie płatności wobec kontrahentów krajowych i zagranicznych, w tym wynikających z potrzeb inwestycyjnych związanych z wykonaniem umów zawartych z Frantschach Świecie S.A.

Okresem odsetkowym jest miesiąc kalendarzowy. Pożyczka jest oprocentowana według jednomiesięcznej stopy EURIBOR właściwej dla pierwszego dnia roboczego danego okresu, powiększonej o 2,0 punkty procentowe. Spłata odsetek dokonywana jest w złotych, przy zastosowaniu kursu równego średniej arytmetycznej kursów średnich NBP za ostatnie okresy odsetkowe.

Przychody z tytułu odsetek za okres 2004 roku wyniosły 662 tysiące złotych.

Na dzień bilansowy Spółka wyceniła pożyczkę wg kursu średniego NBP, obciążając koszty finansowe z tytułu różnic kursowych w roku 2004 w kwocie 2.282 tysięcy złotych. Wartość zadłużenia po wycenie na dzień bilansowy wynosi 14.581 tysięcy złotych.

Spodziewane przyszłe przychody z tytułu odsetek wynoszą w roku 2005 (do dnia spłaty) 468 tysięcy złotych przy założeniu średniomiesięcznych przychodów w kwocie 52 tysięcy złotych.

2. Spółce Mercury Energia – Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spółka komandytowa w kwocie 2.750 tysięcy złotych.

Umowa pożyczki została zawarta w dniu 25 czerwca 2004 roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić pożyczkę w dwóch równych ratach w terminie do dnia 31 marca 2010 roku oraz 31 października 2010 roku.

Pożyczkobiorca wykorzystuje pożyczkę na finansowanie i refinansowanie płatności wobec kontrahentów krajowych i zagranicznych, wynikających z potrzeb inwestycyjnych związanych z wykonaniem umów zawartych m.in. z Zakładami Koksowniczymi „Wałbrzych” S.A.

Okresem odsetkowym jest miesiąc kalendarzowy. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej 10%.

Naliczone odsetki za rok 2004 wyniosły 110 tysięcy złotych.

3. Spółce Dipol Spółka z o.o. w kwocie 306 tysięcy złotych. Umowa pożyczki została zawarta 20 października 2004 roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki po rozpoczęciu

działalności gospodarczej polegającej na wytwarzaniu i sprzedaży energii elektrycznej, w terminie nie przekraczającym 3 (trzech) miesięcy licząc od daty wystawienia przez Pożyczkobiorcę pierwszej faktury za sprzedaż energii elektrycznej.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku udzielono pierwszej transzy tej pożyczki w wysokości 173 tysiące złotych.

Pożyczkobiorca wykorzystuje pożyczkę na realizację zadania inwestycyjnego budowa parku wiatrowego „Puck”.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 9,5 % w stosunku rocznym. Okresem odsetkowym jest jeden miesiąc kalendarzowy.

Naliczone odsetki za rok 2004 wyniosły 3 tysiące złotych.

Tabele na kolejnych stronach przedstawiają pożyczki i obligacje w poszczególnych okresach.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku
Dodatkowe noty objaśniające

Stan na dzień 31.12.2004

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Data spłaty	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	28.08.2002	23.165	14.581	104	30.09.2005	zmienne, EURIBOR 1M plus 2 punkty procentowe	spłata odsetek od miesiąca września 2002 roku	pożyczka bez zabezpieczenia
Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	25.06.2004	2.750	2.750	110	31.10.2010	stała, 10%	odsetki naliczone do marca 2005 roku zostaną skapitalizowane, a spłata odsetek naliczanych od kwietnia 2005 roku będzie następować miesięcznie	pożyczka bez zabezpieczenia
Dipol Spółka z o.o.	20.10.2004	306	173	3		stała, 9,5%	w momencie rozpoczęcia działalności, przewidywany termin kwiecień 2006 roku	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM			17.504	217				

Stan na dzień 31.12.2003

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Data spłaty	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	28.08.2002	24.057	16.863	59	30.09.2005	zmienne, jednomiesięczny EURIBOR 1M plus 2 punkty procentowe	spłata odsetek od miesiąca września 2002 roku	pożyczka pieczenia
RAZEM			16.863	59				

c) odsetki od pożyczek udzielonych

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2004 roku oraz dnia 31 grudnia 2003 roku odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych przez Spółkę prezentowały się następująco:

rok zakończony 31.12.2004	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności				Odsetki razem
		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat	Razem niezrealizowane
Odsetki od długoterminowych należności finansowych od jednostek powiązanych	558	104	-	3	110	217
Razem	558	104	-	3	110	217

rok zakończony 31.12.2003	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności				Odsetki razem
		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat	Razem niezrealizowane
Odsetki od długoterminowych należności finansowych od jednostek powiązanych	628	59	-	-	-	59
Razem	628	59	-	-	-	59

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W styczniu 2004 roku Spółka wraz z firmą Comax Przedsiębiorstwem Produkcyjno – Usługowym i Pośrednictwa, Sp. z o.o. utworzył spółkę Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa, której celem jest realizacja Projektu Mercury. Spółka wnosząc wkład pieniężny w wysokości 800 tysięcy złotych stał się komandytariuszem w spółce Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach. Udział Spółki w majątku tej spółki wynosi 50%.

W miesiącu maju 2004 roku Spółka nabyła 50% udziałów w Spółce DIPOL Sp. z o.o. od firmy Przedsiębiorstwo Projektowo-Serwisowe Elektroniki, Pomiarów i Automatyki, EPA Sp. z o.o. za kwotę 90 tysięcy złotych.

W miesiącu wrześniu 2004 roku Spółka nabyła 100 % udziałów w Spółce Mars Management s.r.o. z siedzibą w Ostrawie za kwotę 28 tysięcy złotych.

e) obciążenie Spółki ryzykiem kredytowym

Relatywnie niewielka liczba odbiorców, z którymi Spółka ma podpisane umowy sprzedaży oraz umowy na świadczenie usług zwiększa poziom koncentracji kredytowej Spółki. Niewypłacalność jednego z odbiorców może mieć znaczący wpływ na działalność Spółki. Z drugiej jednak strony ograniczona liczba odbiorców pozwala efektywniej monitorować i zarządzać tym ryzykiem.

2 Pozycje pozabilansowe, w szczególności zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

a) zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2004	31.12.2003
1. Zobowiązania warunkowe	49.710	38.550
1.1.Na.rzecz.jednostek.powiązanych (z.tytułu)	49.710	38 550
-udzielonych.gwarancji.i.poręczeń	49.710	38 550
-wystawionych.weksli	-	-
1.2.Na.rzecz.pozostałych.jednostek	-	-
Pozycje poza bilansowe razem	49.710	38.550

Dodatkowo zobowiązaniami warunkowymi są zabezpieczenia kredytów opisane poniżej.

W 1999 roku Spółka zaciągnęła kredyt długoterminowy w BRE Bank S.A. w kwocie 11.851 tysięcy złotych. Końcowy termin spłaty kredytu – lipiec 2009 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- hipoteka w kwocie 600 tysięcy złotych,
- weksel własny in blanco Spółki,
- zastaw rejestrowy – wartość zastawu na dzień umowy zastawniczej wynosił 1.142 tysięcy USD,
- zastaw rejestrowy – wartość zastawu na dzień umowy zastawniczej wynosił 5.300 tysięcy złotych,
- cesja wierzytelności związanych z projektem.

Oprocentowanie kredytu według jednomiesięcznej stopy WIBOR plus marża banku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku stan zadłużenia z tytułu wyżej wymienionej umowy kredytowej wynosi 7.621 tysięcy złotych. Zgodnie z harmonogramem spłat kredytu kwota 1.120 tysięcy złotych została spłacona w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku.

W grudniu 1999 roku Spółka zaciągnęła długoterminowy kredyt na budowę elektrociepłowni Polar w wysokości 17.332 tysięcy złotych.

Termin spłaty kredytu - czerwiec 2012 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A.,
- umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar),
- zastaw rejestrowy na ruchomościach,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 17.332 tysięcy złotych ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez kredytobiorcę.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR powiększonej o marżę, która jest ustalana na podstawie kształtowania się wskaźnika finansowego Spółki.

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2004 roku z tytułu niniejszej umowy kredytowej wynosi 11 202 tysięcy złotych, przy czym kwota 828 tysięcy złotych została spłacona zgodnie z harmonogramem spłat w trakcie 2004 roku.

W dniu 17 grudnia 2004 roku Urząd Regulacji Energetyki (dalej zwany „URE”) wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce, w związku z ujawnieniem nieprawidłowości w prowadzonej przez Spółkę działalności polegającej na tym, że stosuje ona ceny i taryfy nie przestrzegając obowiązku ich przedstawienia Prezesowi URE do zatwierdzenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka prowadziła korespondencję wyjaśniającą z URE. URE nie wydał decyzji w przedmiotowej sprawie. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż stosowane w rozliczeniach z kontrahentami ceny energii cieplnej były cenami niższymi od cen wynikających z zatwierdzonych taryf, stąd zastrzeżenia URE są bezzasadne. Ceny energii elektrycznej są ustalone w oparciu o długoterminowe umowy z odbiorcami. Istnieje jednak niepewność, iż stanowisko Spółki nie zostanie uwzględnione i URE wyda decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Potencjalna wymierzona kara nie ma charakteru ostatecznego i podlega odwołaniu do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a w przypadku negatywnej decyzji Spółka ma prawo do odwołania do Sądu Najwyższego. Biorąc pod uwagę zasadność roszczeń URE oraz fakt że kwota ewentualnych roszczeń nie jest znana Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma podstaw do tworzenia rezerwy.

b) informacja na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Zobowiązania finansowe Spółki utrzymywane są do terminu wymagalności.

Efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest zbliżone do nominalnej stopy procentowej (prowizje zapłacone przez spółkę sięgają 0,17% wartości uruchomionych kredytów).

3 Podział zysku

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podziałem zysku za rok bieżący.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 3 czerwca 2004 roku, podjęło uchwałę, że strata netto za rok 2003 zostanie pokryta z zysku osiągniętego w kolejnych latach.

4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

5 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.

Do dnia 31 grudnia 2004 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie zamierza zaniechać w okresach następnych.

6 Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie wytwarza środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

7 Nakłady inwestycyjne.

W latach 2003 oraz 2004 nakłady inwestycyjne poniesione na nabycie finansowych i niefinansowych aktywów trwałych kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładu	31.12.2004			31.12.2003		
	od jednostek kons.	od jednostek pozostałych	Razem nakłady	od jednostek kons.	od jednostek pozostałych	Razem nakłady
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	1.014	1.014	-	2.086	2.086
Nabycie WNiP	-	48	48	-	72	72
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	-	1.062	1.062	-	2.158	2.158

Nabycie udziałów i akcji w jednostkach <u>nie</u> <u>podlegających</u> konsolidacji na dzień nabycia (inwestycje długoterminowe)	-	918	918	-	50	50
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach <u>podlegających</u> konsolidacji na dzień nabycia (inwestycje długoterminowe)	-	-	-	45	-	45
Razem nabycie udziałów i akcji	-	918	918	45	50	95

Udzielone pożyczki do jednostek <u>nie</u> <u>podlegających</u> konsolidacji	2.923	-	2.923	-	-	-
Udzielone pożyczki do jednostek <u>podlegających</u> konsolidacji	-	-	-	2.430	-	2.430
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	2.923	-	2.923	2.430	-	2.430

Razem nakłady inwestycyjne na nabycie aktywów trwałych	2.923	1.980	4.903	2.475	2.208	4.683
W tym nakłady na ochronę środowiska naturalnego	-	-	-	-	-	-

8 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w poszczególnych okresach zostały zaprezentowane w poniższych tabelach:

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku

Dodatkowe noty objaśniające

Rok kończący się 31.12.2004

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Wspólnicy, Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziora Spółka komandytowa	Razem jednostki podlegające konsolidacji	Saturn Management Sp. z o.o.	ENERGOPEP Sp. z o.o.	Dipol Sp. z o.o.	INTERPEP Sp. z o.o.	Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa	Razem jednostki nie podlegające konsolidacji	Razem jednostki powiązane
Zakupy	25	346	371	-	-	-	-	-	-	371
Sprzedaż produktów	687	1.816	2.503	1	1	-	-	72	74	2.577
Sprzedaż materiałów i towarów	-	7.566	7.566	-	-	-	-	-	-	7.566
Razem sprzedaż	687	9.382	10.069	1	1	-	-	72	74	10.143
Należności z wyjątkiem pożyczek	204	3.195	3.399	-	-	-	-	15	15	3.414
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	5.933	141	6.074	-	-	-	-	-	-	6.074
Pożyczki udzielone – kapitał	14.581	-	14.581	-	-	173	-	2.750	2.923	17.504
Naliczone odsetki	104	-	104	-	-	3	-	110	113	217
Odsetki otrzymane i naliczone (RZiS)	662	-	662	-	-	3	-	110	113	775
Otrzymane dywidendy	20.044	-	20.044	-	-	-	-	-	-	20.044

Rok kończący się 31.12.2003

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziora Spółka komandytowa	Razem jednostki podlegające konsolidacji	Saturn Management Sp. z o.o.	ENERGOPEP Sp. z o.o.	INTERPEP Sp. z o.o.	Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Razem jednostki nie podlegające konsolidacji	Razem jednostki powiązane
Zakupy	-	209	209	-	-	-	-	-	209
Sprzedaż produktów	1.705	947	2.652	-	-	-	-	-	2.652
Sprzedaż materiałów i towarów	-	3.399	3.399	-	-	-	-	-	3.399
Pozostała sprzedaż	-	-	-	1	1	-	-	2	2
Sprzedaż	1.705	4.346	6.051	1	1	-	-	2	6.053
Należności z wyjątkiem pożyczek	498	3.370	3.868	-	1	-	-	1	3.869
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	11.902	130	12.032	-	-	-	-	-	12.032
Pożyczki udzielone (stan bilansowy)	16.863	-	16.863	-	-	-	-	-	16.863
Odsetki otrzymane i naliczone (RZIS)	687	-	687	-	-	-	-	-	687
Otrzymane dywidendy	4.897	-	4.897	-	-	-	-	-	4.897

9 Informacja o wspólnych przedsięwzięciach

W dniu 15 marca 2004 roku Spółka zawarła umowę o współpracy gospodarczej z Przedsiębiorstwem Projektowo-Serwisowym Elektroniki, Pomiarów w zakresie Automatyki, EPA Sp. z o.o.

Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia	umowa o współpracy gospodarczej w zakresie przygotowania projektów zespołów turbin wiatrowych.
Procentowy udział w zyskach dla każdej ze stron	50%
Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	Nie dotyczy
Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych	Nie dotyczy
Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych	Nie dotyczy
Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia i koszty z nimi związane	Nie dotyczy
Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia	Wydatki inwestycyjne są uzgadniane między partnerami wspólnego przedsięwzięcia w okresach rocznych. Do dnia 31 grudnia 2004 roku Spółka poniosła z tego tytułu nakłady w wysokości 898 tysięcy złotych. Spółka przewiduje poniesienie wydatków do kwoty około 4.338 tysięcy złotych za okres od 1 stycznia 2005 do dnia 31 grudnia 2005 roku.

10 Zatrudnienie

W latach 2003-2004 przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2004	31.12.2003
Pracownicy fizyczni	10	30
Pracownicy umysłowi	29	28
	---	---
Razem zatrudnieni	39	58

11 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta.

W latach 2003-2004 wynagrodzenie członków zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

(w tysiącach złotych)	31.12.2004	31.12.2003
Członkowie Zarządu	1.140	1.094

W 2004 roku członkowie organów nadzorczych Spółki pobrali wynagrodzenie w wysokości 122 tysięcy złotych.

12 Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W dniu 30 grudnia 2004 roku została spłacona pożyczka w wysokości 84 tysięcy złotych pani Anny Kwarciańskiej – członka Zarządu.

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

W trakcie 2003 roku sytuacja finansowa jednego z głównych kontrahentów Spółki uległa znacznemu pogorszeniu. Oceniając ryzyko dalszej współpracy z tym kontrahentem Zarząd Spółki utworzył odpis aktualizacyjny dotyczący środków trwałych związanych bezpośrednio z produkcją energii dla tego kontrahenta, należności z tytułu dostaw do tego kontrahenta jak również utworzył rezerwę na potencjalne koszty związane z zaprzestaniem produkcji na rzecz tego kontrahenta. Łączna wysokość rezerwy i odpisów aktualizujących wartość aktywów obniżyła wynik finansowy 2003 roku o kwotę 11.331 tysięcy złotych. Na kwotę 11.331 tysięcy złotych składają się:

- odpis z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych 7.507 tysięcy złotych,
- odpis z tytułu aktualizacji wartości należności 2.024 tysięcy złotych,
- rezerwa na koszty likwidacji 1.800 tysięcy złotych.

W roku 2004 kontrahent dokonał spłaty wszystkich zaległych należności, w związku z czym Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu, utworzonego uprzednio odpisu aktualizującego należności. Jednocześnie, po stwierdzeniu poprawy sytuacji finansowej wyżej wspomnianego kontrahenta, Zarząd Spółki podjął decyzję o uaktualnieniu wysokości odpowiednich rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów. Rozwiązanie części tych odpisów i rezerw wpłynęło na wynik finansowy brutto roku 2004 na łączną kwotę 10.785 tysięcy złotych.

14 Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 24 lutego 2005 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

15 Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównywalnymi nie była równa, ani nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przedstawiania dodatkowej informacji przeliczonej wskaźnikiem inflacji.

16 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości opisane są w następnym punkcie przedstawiającym również różnice wynikające z tych zmian pomiędzy sprawozdaniami finansowymi porównywalnymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi.

17 Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych porównywalnych a sprawozdaniach uprzednio sporządzonych i opublikowanych

Dnia 1 stycznia 2002 roku weszły w życie przepisy ustawy z dnia 9 listopada 2000 roku o zmianie ustawy o rachunkowości (Dz. U. Nr 113, poz. 1186 „zmiany”).

Z dniem 1 stycznia 2004 roku zmianie uległ sposób wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Nowe regulacje stanowią iż Spółka winna zastosować średni kurs NBP na dzień bilansowy. Tym samym zasady wyceny tych składników majątku zostały przywrócone do stanu obowiązującego przed 1 stycznia 2002 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera porównywalne dane finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2003 roku („dane porównywalne”). Dane te zostały przekształcone w stosunku do zatwierdzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych za wymienione okresy w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się w dnia 31 grudnia 2003 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości obowiązującymi na dany dzień bilansowy. W rezultacie, dane porównywalne wykazują różnice w stosunku do uprzednio opublikowanego sprawozdania finansowego, które wynikają z zastosowania rozwiązań znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości w zakresie zasad wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego oraz prezentacji sprawozdań finansowych dla sporządzenia danych porównywalnych.

Przedstawione na kolejnych stronach uzgodnienie porównywalnych danych finansowych do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych odzwierciedla dokonane przekształcenie.

ROK 2003

Bilans nadzień 31 grudnia 2003 (w tysiącach złotych)		Korekty	Dane porównywalne na 31 grudnia 2003
A. Aktywa trwałe	79.703	224	79.927
I. Wartości niematerialne i prawne	27	-	27
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26.345	-	26.345
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	51.740	228	51.968
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.591	(4)	1.587
B. Aktywa obrotowe	34.852	222	35.074
I. Zapasy	885	-	885
II. Należności krótkoterminowe	8.935	7	8.942
III. Inwestycje krótkoterminowe	24.747	215	24.962
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	285	-	285
Aktywa razem	114.555	446	115.001
A. Kapitał (fundusz) własny	73.577	449	74.026
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40.978	(3)	40.975
I. Rezerwy na zobowiązania	3.167	-	3.167
II. Zobowiązania długoterminowe	18.823	-	18.823
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17.303	(3)	17.300
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1.685	-	1.685
Pasywa razem	114.555	446	115.001

Rachunek zysków i strat za rok 2003 (wariant kalkulacyjny; w tysiącach złotych)		Korekty	Dane porównywalne na 31 grudnia 2003
A. Przychody netto ze sprzedaży prod., towarów i materiałów	38.309	-	38.309
B. Koszty sprzedanych prod., tow. i mat.	(29.766)	-	(29.766)
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8.543	-	8.543
D. Koszty sprzedaży	(884)	-	(884)
E. Koszty ogólnego zarządu	(8.844)	-	(8.844)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	(1.185)	-	(1.185)
G. Pozostałe przychody operacyjne	663	-	663
H. Pozostałe koszty operacyjne	(11.765)	-	(11.765)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12.287)	-	(12.287)
J. Przychody finansowe	9.943	47	9.990
K. Koszty finansowe	(2.256)	-	(2.256)
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(4.600)	47	(4.553)
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto	(4.600)	47	(4.553)
O. Podatek dochodowy	(3.538)	(13)	(3.551)
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-
R. Zysk (strata) netto	(8.138)	34	(8.104)

Różnice z tytułu zastosowania kursu średniego NBP w stosunku do kursu kupna lub sprzedaży banku z którego usług Spółka korzysta.

Różnica na kapitale własnym wynika ze zmiany niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych oraz wyniku roku 2003.

18 Połączenie spółek

W 2004 roku nie miało miejsca połączenie spółek handlowych.

19 Wpływ na sprawozdania jednostkowe Spółki zastosowania metody wyceny udziałów i akcji według metody praw własności

Spółka nie stosuje w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności. Wpływ jaki spowodowałoby jej zastosowanie na wynik finansowy przedstawia poniższa tabela.

w tysiącach złotych	2004	2003
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i wspólnicy Spółka komandytowa	(10.231)	15.153
Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna Spółka komandytowa	(1.261)	(485)
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	67	149
Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,	(2)	(7)
Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z o.o. Spółka Komandytowa	(49)	-