

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA– 31 GRUDNIA 2006**

Zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN)

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Usługi inne

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(071)-32-38-111

(071)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	I-XII 2006	I-XII 2005	I-XII 2006	I-XII 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	460 410	395 786	118 175	98 381
II. Zysk z działalności operacyjnej	30 075	7 380	7 719	1 834
III. Zysk brutto	44 447	13 637	11 408	3 390
IV. Zysk netto	37 793	10 652	9 700	2 648
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 439	58 814	18 593	14 619
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 440)	(24 640)	(19 876)	(6 125)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 292)	(12 079)	(9 828)	(3 002)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(43 293)	22 095	(11 112)	5 492
	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005	Stan na 31 grudnia 2006	Stan na 31 grudnia 2005
IX. Aktywa razem	903 550	899 360	235 840	233 007
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	184 754	205 344	48 224	53 201
XI. Zobowiązania długoterminowe	46 388	30 183	12 108	7 820
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	138 366	175 161	36 116	45 381
XIII. Kapitał własny	718 796	694 016	187 616	179 806
XIV. Kapitał zakładowy	252 503	252 503	65 907	65 419
XV. Liczba akcji (w tys. szt)	14 900		14 900	
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	48,24	46,58	12,59	12,16
XVII. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,80	0,73	0,21	0,19

Dane w tys.EURO przeliczone wg kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP:

- pozycje bilansu - kurs z dnia 31.12.2006 r. i dnia 31.12.2005 r.

- pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych - średni kurs w okresie I-XII 2006 r. i I-XII 2005 r.

2006 r.	2005 r.
3,8312	3,8598
3,8960	4,0230

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE5

I. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
II. JEDNOSTKOWY BILANS	6
III. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	10

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO12

I. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE.....	12
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
1. Oświadczenie zgodności.....	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
3. Waluty obce.....	15
4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
5. Wartości niematerialne	16
6. Inwestycje.....	17
7. Nieruchomości inwestycyjne	17
8. Zapasy.....	17
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	18
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18
11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.....	18
12. Kapitał własny.....	19
13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	19
14. Świadczenia pracownicze.....	19
15. Rezerwy	20
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	20
17. Przychody.....	21
18. Koszty.....	21
19. Podatek dochodowy	21
20. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
21. Informacja o segmentach działalności	22
22. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii oraz praw do emisji CO2	22
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	23
1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	23
2. Pozostałe przychody operacyjne	23
3. Pozostałe koszty operacyjne.....	23
4. Koszty świadczeń pracowniczych.....	24
5. Przychody finansowe netto.....	24
6. Podatek dochodowy	24
7. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	25
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
9. Wartości niematerialne	28
10. Nieruchomości inwestycyjne	29
11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	30
12. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych	31
13. Pozostałe inwestycje.....	32
14. Podatek odroczony.....	32
15. Zapasy	34
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	34
18. Kapitał własny.....	35
19. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	36
20. Świadczenia pracownicze.....	36
21. Rezerwy	38
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39

23. Instrumenty finansowe	39
24. Oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych	41
25. Leasing operacyjny	41
26. Leasing finansowy	42
27. Zobowiązania warunkowe	42
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
29. Akcjonariat	45
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	46
31. Szacunki księgowe i założenia	46
32. Korekty poprzednich okresów	46

Sprawozdania podstawowe

I. Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.

<i>W tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2006 r. okres bieżący	2005 r. okres poprzedni
I. Przychody		460 410	395 786
II. Koszt własny sprzedaży		(434 905)	(372 475)
III. Zysk brutto na sprzedaży		25 505	23 311
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2	22 522	2 922
V. Koszty sprzedaży		(766)	(748)
VI. Koszty ogólnego zarządu		(8 379)	(9 056)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	3	(8 807)	(9 049)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej		30 075	7 380
IX. Przychody finansowe		20 153	8 131
X. Koszty finansowe		(5 781)	(1 874)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	5	14 372	6 257
XII. Zysk przed opodatkowaniem		44 447	13 637
XIII. Podatek dochodowy	6	(6 654)	(2 985)
XIV. Zysk netto		37 793	10 652

II. Jednostkowy Bilans

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.

<i>W tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2006 r. okres bieżący	2005 r. okres poprzedni
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8	450 715	435 571
2. Wartości niematerialne	9	1 403	689
3. Nieruchomości inwestycyjne	10	26 136	27 284
4. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	11	176 054	175 663
5. Pozostałe inwestycje długoterminowe	13	83 883	91 230
6. Należności długoterminowe	26	2 033	-
Aktywa trwałe razem		740 224	730 437
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	15	62 282	61 681
2. Inwestycje krótkoterminowe	13	1 163	215
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	7	93	1 809
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	99 647	61 345
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	141	43 434
Aktywa obrotowe razem		163 326	168 484
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1	-	439
Aktywa razem		903 550	899 360

<i>W tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2006 r. okres bieżący	2005 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny	18		
1. Kapitał zakładowy	18	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	18	5 305	6 125
4. Zyski zatrzymane		209 730	184 130
Kapitał własny razem		718 796	694 016
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19	6 300	-
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	18 347	15 015
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji		266	231
4. Podatek odroczony	14	21 475	14 937
Zobowiązania długoterminowe razem		46 388	30 183
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19	43 558	74 929
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19	-	42 344
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	83 426	48 975
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	10 382	8 813
5. Rezerwy krótkoterminowe	21	1 000	100
Zobowiązania krótkoterminowe razem		138 366	175 161
Zobowiązania razem		184 754	205 344
Pasywa razem		903 550	899 360

III. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.

W tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.	Za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	37 793	10 652
II. Korekty		
1. Amortyzacja	42 960	47 863
2. (Odwrocenie) odpisów aktualizujących	-	(287)
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	5 750	(844)
4. Odsetki i dywidendy	(17 980)	(4 710)
5. Podatek dochodowy	6 654	2 985
III. Zysk z działalności operacyjnej	75 177	55 659
1. Zmiana stanu należności	(38 619)	1 840
2. Zmiana stanu zapasów	(601)	1 441
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	32 691	(5 988)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 901	6 042
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	73 549	58 994
1. Podatek dochodowy zapłacony	(120)	-
2. Inne korekty	(990)	(180)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 439	58 814
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	38 205	36 793
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	1 077	3 569
2. Sprzedaż aktywów finansowych	16 468	28 888
3. Dywidendy otrzymane	15 041	654
4. Odsetki otrzymane	4 506	3 349
5. Pozostałe wpływy	1 113	333
II. Wydatki inwestycyjne	(115 645)	(61 433)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(57 344)	(37 915)
2. Nabycie aktywów finansowych	(57 862)	(23 239)
3. Pozostałe wydatki	(439)	(279)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 440)	(24 640)

W tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.	Za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	24 928	29 859
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	24 928	-
2. Inne wpływy finansowe	-	29 859
II. Wydatki finansowe	(63 220)	(41 938)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(11 920)	(10 877)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(30 040)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(50 000)	-
4. Odsetki zapłacone	(1 300)	(1 021)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(38 292)	(12 079)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(43 293)	22 095
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(43 293)	22 095
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 434	21 339
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	141	43 434
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	42 529

IV. Zestawienie Zmian w Jednostkowym Kapitale Własnym

<i>W tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 r.	74 500	195 054	330 848	5 305	30 459	636 166
<i>Korekty poprzednich okresów</i>	178 003	56 671	(330 848)	-	154 429	58 255
a) hiperinflacyjne przeliczenie kapitałów	178 003	56 671	-	-	(234 674)	-
b) hiperinflacyjne przeliczenie środków trwałych	-	-	-	-	58 255	58 255
c) przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych	-	-	(330 848)	-	330 848	-
Reklasyfikacje	-	(467)	-	-	467	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 r. Po korektach	252 503	251 258	-	5 305	185 355	694 421
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(10 877)	(10 877)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	820	(820)	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	10 652	10 652
Inne korekty	-	-	-	-	(180)	(180)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 r.	252 503	251 258	-	6 125	184 130	694 016

<i>W tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r.	252 503	251 258	-	6 125	184 130	694 016
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(11 920)	(11 920)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	37 793	37 793
Inne korekty	-	-	-	(820)	(273)	(1 093)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	252 503	251 258	-	5 305	209 730	718 796

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Podstawowe dane o Spółce

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19 lutego 2001 r. pod nr KRS0000001010.

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r. wchodzi:

Denis Bretaudeau	- Prezes Zarządu
Michael Kowalik	- Członek Zarządu
Mariusz Misiak	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu

Przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi.

Działalność Spółki prowadzona jest w zakładach produkcyjnych we Wrocławiu i Siechnicy (koło Wrocławia).

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zwanymi dalej MSSF UE., MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	Standard wymaga rozszerzonego zakresu ujawniania informacji w odniesieniu do instrumentów finansowych występujących w Spółce. Zastępuje on MSR 30 Ujawnienia w sprawozdaniach finansowych banków i instytucji finansowych o podobnym charakterze i ma zastosowanie do wszystkich jednostek, sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.	1 stycznia 2007 r.
Późniejsza zmiana do MSR 1 Ujawnienie informacji o kapitale	W rezultacie zmiany MSSF 7 (zobacz powyżej), Standard wprowadza rozszerzony zakres ujawnień w odniesieniu do kapitału Spółki.	1 stycznia 2007 r.
KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji	Interpretacja wskazuje, w jaki sposób Spółka ma zastosować wymogi MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym uznała po raz pierwszy występowanie zjawiska hiperinflacji w gospodarce wyznaczającej jej walutę funkcjonalną;	1 marca 2006 r.
KIMSF 8 Zakres MSSF 2	Interpretacja precyzuje, że zasady MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych stosowane są do transakcji, w których jednostka dokonuje płatności w formie akcji własnych w zamian za niewspółmiernie niskie świadczenie wzajemne lub bez świadczenia wzajemnego.	1 maja 2006 r.
KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych	Interpretacja precyzuje, że ocena odnośnie rozpoznania wbudowanych instrumentów pochodnych jest dokonywana przez jednostkę w momencie, gdy staje się ona stroną umowy oraz, że zmiana tej oceny jest zabroniona chyba, że nastąpiła zmiana warunków umowy, która powoduje znaczące zmiany w przepływach pieniężnych wynikających z umowy.	1 czerwca 2006 r.
MSSF 8 Segmenty operacyjne	Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.	1 stycznia 2009 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość a utrata wartości aktywów	Interpretacja zabrania odwracania wcześniej ujętych odpisów z tytułu utraty wartości rozpoznanych w poprzednim okresie śródrocznym w odniesieniu do wartości firmy oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe lub aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia.	1 listopada 2006 r.
KIMSF 11 Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych	Interpretacja wymaga, aby transakcje, w których jednostka płaci akcjami własnymi za otrzymane dobra lub usługi uznać za transakcje w akcjach własnych bez względu na to, czy jednostka może lub musi wykupić te instrumenty kapitałowe w celu wypełnienia ciężącego na niej zobowiązania. Interpretacja wskazuje także, czy transakcje w akcjach podmiotu dominującego, w których dostawca dóbr lub usług dla jednostki otrzymuje instrumenty kapitałowe podmiotu dominującego powinny być klasyfikowane jako rozliczane pieniężnie lub kapitałowo w sprawozdaniu finansowym Spółki.	1 marca 2007 r.
KIMSF 12 Umowy koncesyjne	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	1 stycznia 2008 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notce 31.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem dokonanych korekt ubiegłych okresów, które zostały opisane w notce 32.

3. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane przez Spółkę zgodnie z wymogami MSR 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji”, są wyceniane w oparciu o wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania 30 września 1994 r. skorygowaną odpowiednimi wskaźnikami hiperinflacyjnymi.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11).

c. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

d. Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada niższe stopy amortyzacyjne dla poszczególnych grup środków trwałych:

Grupa 1	Budynki	1,5 % - 2,5 %
Grupa 2	Budowle	1,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnątrzzakładowych	5,0 % - 10,0 %
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	1,5 % - 7,0 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – Ładowarki	20,0 %
Grupa 6	Urządzenia techniczne	4,5 % - 20 %
Grupa 7	Środki transportowe	7,0 %- 14,0 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	14,0 % - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	aparatura elektroniczna	25,0 %

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

5. Wartości niematerialne

a. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

b. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

Spółka ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. W związku z tym, wszystkie płatności dokonane w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są jako przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów. Przedpłaty te podlegają odpisom do rachunku zysków i strat w okresie użytkowania gruntów.

c. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

d. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| • Programy komputerowe | 2 - 5 lat |
| • Patenty i znaki towarowe | 10 – 20 lat |
| • Aktywowane koszty prac rozwojowych | 5 – 7 lat |

6. Inwestycje

Inwestycje w obligacje i instrumenty kapitałowe

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu są zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania bonów i obligacji Skarbu Państwa do terminu ich wymagalności, wówczas bony i obligacje wyceniane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11).

Inne niż należności i pożyczki oraz opisane wyżej instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę są sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane w wartości godziwej. Wszystkie zyski i straty dotyczące tych instrumentów finansowych wynikające z wyceny do wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem utraty wartości oraz, w przypadku pozycji pieniężnych jak na przykład obligacje - zysków i strat z tytułu różnic kursowych. Jeśli inwestycje te są wyłączane z bilansu, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Jeśli są to inwestycje oprocentowane, odsetki skalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej są ujęte w rachunku zysków i strat.

Wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży jest ich zgłoszona bieżąca oferta kupna na dzień bilansowy.

Instrumenty finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży są ujmowane / wyłączane przez Spółkę na dzień dokonania zakupu / sprzedaży inwestycji. Papiery wartościowe utrzymywane do dnia ich terminu wymagalności są ujmowane / wyłączane na dzień ich przeniesienia do / przez Spółkę.

Inwestycje w obligacje i instrumenty kapitałowe

Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych są wyceniane według ceny nabycia powiększone o odpis z tytułu utraty wartości (punkt 11).

7. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Do wyceny po początkowym ujęciu spółka wybrała model ceny nabycia, o którym mowa w paragrafie 56 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 40 („Nieruchomości inwestycyjne”).

8. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozostałych zapasów ustala się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 11).

11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 8), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 19) poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11a).

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujemne się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) szacowana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

b. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do papierów wartościowych utrzymywanych do terminu ich wymagalności lub należności wycenianych wg amortyzowanego kosztu są odwracane jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych

jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w rachunku zysków i strat.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

12. Kapitał własny

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

14. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Spółka zatrudniająca pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b. Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy oraz układów zbiorowych pracy.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

c. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

d. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Spółkę Protokołem Dodatkowym Nr 14 z 3 października 2005 r. do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy Dla Pracowników Przemysłu Energetycznego.

Zgodnie z załącznikiem 6 pkt 7 do protokołu, o którym mowa w akapicie poprzednim emeryci i renciści, którzy z dniem przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają prawo z dniem 1 stycznia 2006 r. do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Uprawnienie takie przysługują również osobom pobierającym zasiłki i świadczenia przedemerytalne oraz wdowom i sierotom po osobach uprawnionych.

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest obliczana przy zastosowaniu metody aktuarialnej.

e. Rezerwa na zaległe urlopy

Rezerwa na zaległe urlopy jest tworzona w wysokości iloczynu ilości dni urlopu przypadającego proporcjonalnie na dany okres i dziennej stawki ekwiwalentu za zaległy urlop powiększonej o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w wysokości ekwiwalentu za zrealizowane do dnia bilansowego urlopy powiększonego o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

f. Nagrody roczne

Rezerwa na nagrodę roczną jest tworzona w księgach roku którego dotyczy, miesięcznie w wysokości 8,5% wartości należnych wynagrodzeń powiększonych o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty nagrody powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

g. Premia o cele

Rezerwa na premie o cele jest tworzona w księgach roku którego dotyczy, w wysokości przewidywanej wypłaty powiększonej o narzuty na wynagrodzenia. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty premii powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą.

15. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

a. Czynności procesowe

Rezerwa na roszczenia przeciwko Spółce (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie łącznie z ewentualnymi odsetkami jak i koszty prowadzenia procesu.

b. Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się według zamortyzowanego kosztu.

17. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do realizacji transakcji na dzień bilansowy.

c. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy.

18. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

c. Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memorialowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część opłaty z tytułu leasingu finansowego stanowiąca koszt finansowania, wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku

dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Dodatkowy podatek dochodowy z tytułu wypłaty dywidendy jest ujmowany w momencie wystąpienia zobowiązania do wypłaty tej dywidendy.

20. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF UE. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Aktywa trwale, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana.

21. Informacja o segmentach działalności

Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym, tj. produkcja energii elektrycznej i ciepłej. Spółka realizuje całość swoich przychodów na terytorium Polski.

22. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii oraz praw do emisji CO₂

Świadectwa pochodzenia oraz prawa do emisji wyceniane są początkowo według ceny nabycia. Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia energii oraz prawa do emisji wycenia się według wartości godziwej.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw pochodzenia oraz praw do emisji wymaganych do zaspokojenia obowiązku umorzenia Spółka tworzy rezerwę na zakup świadectw pochodzenia i praw do emisji według cen rynkowych na dzień bilansowy.

III. Noty objaśniające

1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży (2005 r.: 439 tys. zł) ani działalność zaniechana.

2. Pozostałe przychody operacyjne

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	9
Rozwiązanie rezerw	100	400
Przychody z majątku trwałego	26	609
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość majątku	287	191
Rozwiązanie rezerw na dostawy niefakturowane	169	553
Dotacje – certyfikaty	3 137	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	184	260
Zwrot z funduszu prewencyjnego	-	2
Sprzedaż złomu, pyłu i żużła	638	320
Zwrot oddelegowania pracowników	94	186
Przychody leasingowe	2 364	-
Handel certyfikatami CO ₂	14 827	-
Inne	696	392
	22 522	2 922

3. Pozostałe koszty operacyjne

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(155)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(571)	(506)
Utworzenie rezerw	(1 652)	(5 387)
Koszt własny sprzedanego złomu, żużła, itp.	(638)	(314)
Darowizny	(328)	(266)
Dostawy niefakturowane	(1 000)	(169)
Taryfa pracownicza	(43)	(516)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(141)	(363)
Koszty likwidacji środków trwałych	(120)	-
Koszty zaniechanych inwestycji	(15)	-
Koszty utrzymania ESP Młoty	(319)	(267)
Koszty utrzymania ESP OW Południowy Stok	(221)	-
Zwrot kosztów usług dla MPEC (FORTUM)	(88)	(466)
Zwrot kosztów usług dla ENERGIA PRO	(44)	(144)
Koszty postępowania sądowego i komorniczego	(13)	(337)
Koszt aktywów oddanych w leasing	(3 081)	-
Inne	(378)	(314)
	(8 807)	(9 049)

4. Koszty świadczeń pracowniczych

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Wynagrodzenia	(48 858)	(47 542)
Ubezpieczenia społeczne	(15 102)	(13 386)
Zmiana stanu rezerw pracowniczych	(3 349)	-
	(67 309)	(60 928)

5. Przychody finansowe netto

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Przychody z tytułu odsetek	4 574	6 073
Dywidendy	15 041	654
Zysk ze zbycia inwestycji	341	1 074
Aktualizacja wartości inwestycji	-	287
Dodatnie różnice kursowe	29	23
Pozostałe przychody finansowe	168	20
Przychody finansowe razem	20 153	8 131
Koszty z tytułu odsetek	(1 306)	(1 393)
Ujemne różnice kursowe	(11)	(22)
Aktualizacja wartości inwestycji	(4 019)	-
Odpisane odsetki od należności	(63)	-
Pozostałe koszty finansowe	(382)	(459)
Koszty finansowe razem	(5 781)	(1 874)
Przychody finansowe netto	14 372	6 257

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Podatek dochodowy	(120)	-
Podatek dochodowy za rok bieżący	(120)	-
Podatek odroczony	(6 534)	(2 985)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(6 538)	(6 750)
Ujęcie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach	-	3 765
Ujęcie podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji nie ujętych w latach poprzednich	4	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(6 654)	(2 985)

b. Efektywna stopa podatkowa

W tysiącach złotych

	2006 r. %	2006 r. tys. zł	2005 r. %	2005 r. tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		44 447		13 637
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(8 445)	19,00%	(2 591)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2,32%	(1 031)	5,56%	(758)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	-6,57%	2 920	-2,61%	356
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku za lata ubiegłe	0,02%	(9)	-	-
Pozostałe	0,21%	(93)	-0,06%	8
	14,98%	(6 658)	21,89%	(2 985)

c. Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty z tytułu przeszacowania hiperinflacyjnego środków trwałych (MSR 29). Na wynikającą z przeszacowania kwotę utworzono rezerwę na odroczony podatek w kwocie 12 428 tys. zł i odniesiono ją na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2005 r. (korekta danych porównawczych).

7. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Spółki z tytułu podatku dochodowego na dzień bilansowy wynoszą 93 tys. zł. (2005 r : 1 809 tys. zł).

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2005 r. przed korektami	19 312	533 556	1 042 186	538	4 985	9 011	1 609 588
- korekta dotycząca wpływu hiperinflacji na środki trwałe	-	138 127	35 769	-	-	-	173 896
- reklasyfikacje nieruchomości inwestycyjnych	-	(40 549)	-	-	-	-	(40 549)
- wyksięgowanie gruntów w użytkowaniu wieczystym	(18 695)	-	-	-	-	-	(18 695)
- reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(724)	-	-	-	-	(724)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2005 r. po korektach	617	630 410	1 077 955	538	4 985	9 011	1 723 516
Zwiększenia z tytułu zakupu/zakończenia budowy środka trwałego/nieodpłatnego otrzymania	24	11 507	19 854	-	249	9 686	41 320
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(490)	(1 404)	(3 049)	(46)	(57)	-	(5 046)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2005 r.	151	640 513	1 094 760	492	5 177	18 697	1 759 790

Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2006 r.

Zwiększenia z tytułu zakupu/zakończenia budowy środka trwałego/nieodpłatnego otrzymania	230	8 220	32 672	70	482	17 320	58 994
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(24)	(2 049)	(4 285)	-	(160)	-	(6 518)
Przekazanie do leasingu finansowego	-	-	(2 870)	-	-	-	(2 870)
Reklasyfikacje	-	11 120	(11 120)	-	-	-	-
Inne	-	76	-	-	-	-	76
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.	357	657 880	1 109 157	562	5 499	36 017	1 809 472

KOGENERACJA S.A. - Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

W tysiącach złotych

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2005 r., przed zastosowaniu MSR 29 (przed korektami)

- korekta dotycząca wpływu hiperinflacji na środki trwałe	(1 442)	(345 977)	(841 168)	(485)	(4 300)	-	(1 193 372)
- reklasyfikacje nieruchomości inwestycyjnych	-	(81 032)	(24 785)	-	-	-	(105 817)
- wyksięgowanie gruntów w użytkowaniu wieczystym	-	15 544	-	-	-	-	15 544
- reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 439	-	-	-	-	-	1 439
- reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	436	-	-	-	-	436

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2005 r. po zastosowaniu MSR 29, w tym:

Amortyzacja za okres	(3)	(411 029)	(865 953)	(485)	(4 300)	-	(1 281 770)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(3)	(18 461)	(27 521)	(10)	(251)	-	(46 246)
	-	647	3 047	46	57	-	3 797

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2005 r.

	(6)	(428 843)	(890 427)	(449)	(4 494)	-	(1 324 219)
--	-----	-----------	-----------	-------	---------	---	-------------

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r.

Amortyzacja za okres	(6)	(428 843)	(890 427)	(449)	(4 494)	-	(1 324 219)
----------------------	-----	-----------	-----------	-------	---------	---	-------------

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(3)	(15 481)	(25 717)	(10)	(206)	-	(41 417)
--	-----	----------	----------	------	-------	---	----------

Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych	1	1 322	4 964	-	160	-	6 447
---	---	-------	-------	---	-----	---	-------

Przekazanie do leasingu finansowego	-	(90)	-	-	-	-	(90)
-------------------------------------	---	------	---	---	---	---	------

Reklasyfikacje	-	-	572	-	-	-	572
----------------	---	---	-----	---	---	---	-----

Inne	-	(10 837)	10 837	-	-	-	-
------	---	----------	--------	---	---	---	---

	-	(50)	-	-	-	-	(50)
--	---	------	---	---	---	---	------

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r.

	(8)	(453 979)	(899 771)	(459)	(4 540)	-	(1 358 757)
--	-----	-----------	-----------	-------	---------	---	-------------

Wartość netto (po korektach)

Na dzień 1 stycznia 2005 r.	614	219 381	212 002	53	685	9 011	441 746
-----------------------------	-----	---------	---------	----	-----	-------	---------

Na dzień 31 grudnia 2005 r.	145	211 670	204 333	43	683	18 697	435 571
-----------------------------	-----	---------	---------	----	-----	--------	---------

Na dzień 31 grudnia 2006 r.	349	203 901	209 386	103	959	36 017	450 715
-----------------------------	-----	---------	---------	-----	-----	--------	---------

Środki trwale w budowie

Wykazywane w bilansie środki trwale w budowie dotyczą w przeważającej części rozbudowy oraz modernizacji istniejących urządzeń wytwórczych i produkcyjnych.

9. Wartości niematerialne

W tysiącach złotych

	Koncesje, licencje, oprogramowa nie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2005 r.	259	259
Zwiększenia	686	686
Zmniejszenia	(10)	(10)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2005 r.	935	935
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.	935	935
Zwiększenia	1 019	1 019
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.	1 954	1 954

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

W tysiącach złotych

	Koncesje, licencje, oprogramowa nie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2005 r.	(51)	(51)
Amortyzacja za okres	(205)	(205)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	10	10
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2005 r.	(246)	(246)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 r.	(246)	(246)
Amortyzacja za okres	(305)	(305)
Zmniejszenia, z tytułu likwidacji	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 r.	(551)	(551)
Wartość netto		
Na dzień 1 stycznia 2005 r.	208	208
Na dzień 31 grudnia 2005 r.	689	689
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	1 403	1 403

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszty ogólnego zarządu

10. Nieruchomości inwestycyjne

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są częściowo przeznaczone są pod wynajem budynki socjalno-biurowe, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej 26 136 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 r. (2005 r.,: 27 284 tys. zł)

Nieruchomości inwestycyjne

W tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2005 r.	47 356
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2005 r.	47 356
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.	47 356
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.	47 356
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2005 r., przed zastosowaniem MSR 29	
Reklasyfikacje ze środków trwałych	(15 545)
Korekta z tytułu MSR 29	(3 115)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2005 r., po zastosowaniu MSR 29	(18 660)
Amortyzacja za okres	(1 412)
Zmniejszenia	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2005 r.	(20 072)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r.,	(20 072)
Amortyzacja za okres	(1 238)
Reklasyfikacje	90
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r.	(21 220)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2005r.	28 696
Na dzień 31 grudnia 2005r.	27 284
Na dzień 31 grudnia 2006r.	26 136

11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka posiada poniższe inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

	Siedziba	Wartość udziałów w księgach na 31 grudnia 2006 r.	Udział w kapitale własnym	
			2006 r.	2005 r.
EC ZIELONA GÓRA	Zielona Góra	161 756	99,85%	99,85%
ZIELONOGÓRSKA	Zielona Góra	7 900	90,89%	-
ENERGETYKA CIEPLNA**, ***				
PPO SIECHNICE	Siechnice	4 744	51,00%	51,00 %
ZEC SERVICE	Wrocław	245	43,56%	43,56 %
VKN POLSKA Sp. z o.o.	Wrocław	1 248	70,50 %	49,95 %
ESV Sp. z o.o.	Siechnice	-	22,99 %	29,39 %
ZEC HURT Sp. z o.o.**	Wrocław	161	40,13 %	40,13 %
ZEC DIAGPOM Sp. z o.o.*	Wrocław	-	33,98 %	33,98 %
ESP MŁOTY Sp. z o.o.	Młoty	-	-	25,00 %
ECE REMONT Sp. z o.o.*	Zielona Góra	-	21,78 %	21,78 %
MZEC***	Zielona Góra	-	-	87,37 %
DALKIA ZIELONA GÓRA***	Zielona Góra	-	-	100,00 %

* Powiązania spółek: ZEC DIAGPOM, EC REMONT i MZEC mają charakter wyłącznie pośredni.

** Powiązania spółek ZIELONOGÓRSKA ENERGETYKA CIEPLNA, ZEC HURT obliczane są poprzez sumowanie wielkości udziałów pośrednich i bezpośrednich w tych podmiotach.

- a) ZEC DIAGPOM jest spółką zależną od ZEC SERVICE (78% udziałów)
 - udział KOGENERACJI S.A. w ZEC SERVICE wynosi 43,56%
 - Obliczenie udziału wykazanego w tabeli: $78\% \times 43,56\% = 33,98\%$
- b) udział EC Zielona Góra w ECE REMONT (21,81% udziałów)
 - udział KOGENERACJI S.A. w EC Zielona Góra wynosi 99,85%
 - Obliczenie udziału wykazanego w tabeli: $21,81\% \times 99,85\% = 21,78\%$
- c) udział EC Zielona Góra w MZEC (87,5% udziałów)
 - udział KOGENERACJI S.A. w EC Zielona Góra wynosi 99,85%
 - Obliczenie udziału wykazanego w tabeli: $87,5\% \times 99,85\% = 87,37\%$
- d) udział ZEC SERVICE w ZEC HURT wynosi 33,4%
 - udział KOGENERACJI w ZEC SERVICE wynosi 43,56%
 - udział KOGENERACJI S.A. w ZEC HURT wynosi 25,58%
 - Obliczenie udziału wykazanego w tabeli: $33,4\% \times 43,56\% = 14,55\% + 25,58\% = 40,13\%$
- e) -% udziałów
 - udział KOGENERACJI S.A. w EC Zielona Góra wynosi 99,85%
 - udział KOGENERACJI S.A. w ZEC Zielona Góra wynosi 19,84%
 - Obliczenie udziału wykazanego w tabeli: $71,16\% \times 99,85\% + 19,84\% = 71,05\% + 19,84\% = 90,89\%$
- f) udział EC Zielona Góra w DALKII ZIELONA GÓRA (2,78 % udziałów)
 - udział KOGENERACJI S.A. w EC Zielona Góra wynosi 99,85%
 - udział KOGENERACJI S.A. w DALKII ZIELONA GÓRA wynosi 97,22 %
 - Obliczenie udziału wykazanego w tabeli: $2,78\% \times 99,85\% = 2,78\% + 97,22\% = 100\%$

*** 30 maja 2006 r. nastąpiło połączeniu podmiotów MZEC oraz DALKIA ZIELONA GÓRA w spółkę o nazwie Zielonogórska Energetyka Ciepła.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółek zależnych i stowarzyszonych

<i>W tysiącach złotych</i>	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk / (Strata) za okres
31 grudnia 2006					
EC ZIELONA GÓRA	659 679	519 254	140 425	315 961	30 330
ZIELONOGÓRSKA ENERGETYKA CIEPLNA	60 200	30 939	29 261	24 426	(1 402)
PPO SIECHNICE	40 709	19 472	21 237	40 257	848
ZEC SERVICE	28 319	22 206	6 113	48 776	(1 979)
VKN POLSKA Sp. z o.o.	4 320	1 905	2 415	13 817	435
ESV Sp. z o.o.	12 900	7 142	5 758	12 170	1 092
ZEC HURT Sp. z o.o.	3 256	1 647	1 609	5 275	248
ZEC DIAGPOM Sp. z o.o.	1 229	501	728	2 783	167
ECE REMONT Sp. z o.o.	7 001	8 026	(1 025)	23 967	274

31 grudnia 2005

EC ZIELONA GÓRA	691 371	566 439	124 932	313 234	23 903
PPO SIECHNICE	25 045	4 656	20 389	37 981	239
ZEC SERVICE	30 645	22 595	8 050	52 523	1 257
VKN POLSKA Sp. z o.o.	3 151	1 171	1 980	10 408	75
ESV Sp. z o.o.	10 947	6 281	4 666	8 866	383
ZEC HURT Sp. z o.o.	3 210	1 785	1425	5 608	312
ZEC DIAGPOM Sp. z o.o.	1 181	620	561	3 417	270
ESP MŁOTY Sp. z o.o. *	-	-	-	-	-
ECE REMONT Sp. z o.o.	7 748	9 048	(1 300)	19 609	(1 885)
MZEC	38 189	19 215	18 974	5 434	1 118
DALKIA ZIELONA GÓRA	20 524	20 427	97	23 208	1 817

* Dane spółki ESP Młoty nie były dostępne na dzień bilansowy 31 grudnia 2005 r. (spółka w likwidacji)

12. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych

Spółka prowadzi przedsięwzięcia mające charakter wspólnie prowadzonej działalności:

a. Likwidacja źródeł tzw. niskiej emisji

W ramach zawartego porozumienia dotyczącego likwidacji źródeł niskiej emisji zanieczyszczeń (lokalne kotłownie) KOGENERACJA S.A. poręcza pożyczkę zaciągniętą przez FORTUM S.A. w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 25 000 tys. zł.

b. Program rewitalizacji miasta Wrocławia

W dniu 25 maja 2004 roku Spółka zawarła trójstronną umowę z Gminą Wrocław oraz FORTUM S.A. w sprawie realizacji Pilotażowego Programu Rewitalizacji Miasta Wrocławia. Celem programu pilotażowego stanowiącego pierwszy etap współpracy przy rewitalizacji, jest uzyskanie doświadczeń i wypracowanie formuł umożliwiających wspólną realizację programu rewitalizacji miasta Wrocławia. W drugim etapie rewitalizowane obiekty będą przyłączane do scentralizowanej miejskiej sieci ciepłowniczej. W dniu 4 maja 2006 r. Spółka zawarła aneks do umowy, w którym ustalono łączną kwotę wydatków związanych z programem w wysokości 18 625 tys. zł. KOGENERACJA S.A. zobowiązała się do współfinansowania programu do kwoty 4 615 tys. zł brutto. W ramach programu w 2006 roku przyłączono 5 budynków na łączną moc 1,11 MW, w I półroczu 2007 r. planuje się odbiór pozostałych 2 obiektów.

c. Współpraca z Gminą Wrocław

Nowe inwestycje gminne znajdujące się w obrębie scentralizowanej sieci ciepłowniczej są do niej przyłączane. Prowadzone są prace nad projektem przyłączenia do sieci ciepłowniczej w latach 2007-2010 wyznaczonych przez Gminę Wrocław istniejących budynków. KOGENERACJA S.A. kontynuuje realizację programu „Ciepło na Telefon” – polegającego na ogrzewaniu ciepłem ze scentralizowanej sieci ciepłowniczej wrocławskich kamienic. Po pomyślnie zrealizowanym w 2005 roku, projekcie ucieplnienia 4 budynków w ścisłym centrum miasta, trwa realizacja drugiego projektu programu – budowa instalacji odbiorczej i przyłączenie kwartału 8 śródmiejskich budynków - na łączną moc 1,21 MW_t, planowane zakończenie inwestycji – I kwartał 2007 r.

13. Pozostałe inwestycje

W tysiącach złotych

Pozostałe inwestycje długoterminowe

Pożyczki	76 666	78 994
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje spółek niepowiązanych)	7 217	12 236
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	83 883	91 230

Inwestycje krótkoterminowe

Pożyczki	1 144	197
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	19	18
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	1 163	215
	85 046	91 445

Kwoty udzielonych pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.

W wyniku kilkuletnich strat notowanych przez jednego z emitentów niekwotowanych instrumentów finansowych dokonano w ciągu okresu sprawozdawczego odpisu aktualizującego wartość instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży na kwotę 4 019 tys. zł. Odpis oszacowano w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy.

14. Podatek odroczony

a. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	586	-	(24 897)	(21 295)	(24 311)	(21 295)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	(355)	-	(355)	-
Pozostałe inwestycje	1 234	537	-	-	1 234	537
Zapasy	7 178	4 355	(279)	-	6 899	4 355
Należności	816	751	(14 781)	(9 508)	(13 965)	(8 757)
Pożyczki udzielone i otrzymane	-	-	(1 654)	(1 705)	(1 654)	(1 705)
Świadczenia pracownicze	5 458	4 527	-	-	5 458	4 527
Rezerwy	86	60	-	-	86	60
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	5 133	7 341	-	-	5 133	7 341
	20 491	17 571	(41 966)	(32 508)	(21 475)	(14 937)

b. Odliczenie straty podatkowej

Spółka ujęła wszystkie wymagane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym aktywo z tytułu nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych.

Zgodnie z prawem podatkowym o wysokość straty podatkowej, poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty podatkowe Spółki mogą zostać wykorzystane do 2010 r.

Na podstawie zatwierdzonych budżetów na kolejne lata, przedstawiających przewidywaną wysokość dochodu do opodatkowania do 2010 roku, Spółka oszacowała maksymalną wysokość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przeprowadzone szacunki potwierdziły możliwość ujawnienia w bilansie aktywa na stratę podatkową w całości.

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>W tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2005	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2005
Rzeczowe aktywa trwałe	95 313	18 268	113 581
Pozostałe inwestycje	(3 113)	287	(2 826)
Zapasy	(583)	(22 338)	(22 921)
Należności	1 882	44 207	46 089
Pożyczki udzielone i otrzymane	7 245	1 729	8 974
Świadczenia pracownicze	(16 414)	(7 414)	(23 828)
Rezerwy	(2 708)	892	(1 816)
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	(18 717)	(19 920)	(38 637)
	62 905	15 711	78 616

<i>W tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2006	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe	113 581	14 964	128 545
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 866	1 866
Pozostałe inwestycje	(2 826)	(3 668)	(6 494)
Zapasy	(22 921)	(13 390)	(36 311)
Należności	46 089	27 362	73 451
Pożyczki udzielone i otrzymane	8 974	(258)	8 716
Świadczenia pracownicze	(23 828)	(4 901)	(28 729)
Rezerwy	(1 816)	816	(1 000)
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	(38 637)	11 621	(27 016)
	78 616	34 412	113 028

15. Zapasy

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Materiały	60 809	61 663
Produkty w toku	2	14
Zaliczki na dostawy	4	4
Certyfikaty na energię ze źródeł odnawialnych	1 467	-
	62 282	61 681
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	9 000	9 000

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 550	1 797
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	78 049	54 866
Należności z tytułu podatków, ceł oraz innych świadczeń	16 869	4 179
Pozostałe należności	1 179	503
	99 647	61 345

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 4 296 tys. złotych (2005 r.: 3 949 tys. złotych).

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	141	175
Lokaty krótkoterminowe	-	915
Inne lokaty i aktywa pieniężne	-	42 344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	141	43 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	141	43 434

18. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>W tysiącach akcji</i>	Akcje zwykłe	
	2006 r.	2005 r.
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	5	5
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

Od daty zarejestrowania kapitału akcyjnego w roku 1991 do grudnia 1996 r. Spółka funkcjonowała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne zastosowanie skutkuje wzrostem kapitału akcyjnego o 178 003 tys. zł, kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 56 671 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego zysku w tym okresie na łączną kwotę 234 674 tys. zł.

Spółka ujęła w bilansie w kapitale akcyjnym oraz w wyniku z lat ubiegłych zmiany z tytułu hiperinflacji.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z części lub całości zatwierdzonych zysków Spółki. Walne Zgromadzenie może również wskazać konkretny cel, na który środki te mają być przeznaczone (np. inwestycje, restrukturyzacja). Na dzień 31 grudnia 2006 r. kapitały rezerwowe wynoszą 274 020 tys. zł.

c. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny jest związany z przeklasyfikowaniem składników rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest z nadwyżki wartości godziwej nieruchomości na dzień przeklasyfikowania ponad jej wcześniejszą wartość pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 27 565 tys. zł, co daje 1,85 zł na akcję.

19. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	6 300	-
Zobowiązania długoterminowe	6 300	-
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	43 558	24 929
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	50 000
Czek potwierdzony na zakup akcji Zielona Góra	-	42 344
Zobowiązania krótkoterminowe	43 558	117 273

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

W tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	49 858	43 558	3 437	2 863	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚ	8 094	1 794	3 437	2 863	-
Cash pooling	41 764	41 764	-	-	-

Główną pozycję kredytów bankowych stanowi system wzajemnego kredytowania w ramach Grupy EDF – tzw. cash pooling (41 764 tys. zł). Ponadto do zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zakwalifikowano otrzymaną z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu pożyczkę przeznaczoną na dofinansowanie modernizacji i remontu kotła parowego. Kwota 6 300 tys. zł stanowi część długoterminową tej pożyczki, natomiast 1 794 tys. zł jej część krótkoterminową. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki jest weksel „in blanco” na sumę wekslową 32 500 tys. zł oraz cesja wierzytelności z umowy sprzedaży ciepła zawartej z FORTUM S.A. Dodatkowo w terminie do dnia 31 stycznia 2007 r. KOGENERACJA S.A. przedstawiła dokument gwarancji bankowej na kwotę 10 750 tys. zł udzielonej przez ING Bank Śląski S.A.

20. Świadczenia pracownicze

W tysiącach złotych

	2006 r.			2005 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	9 433	1 354	10 787	7 771	1 568	9 339
Odprawy emerytalno rentowe	1 088	-	1 088	2 449	-	2 449
Ekwiwalent energetyczny	6 204	600	6 804	4 795	482	5 277
Zobowiązania określonych świadczeń	16 725	1 954	18 679	15 015	2 050	17 065
Program indywidualnych odejść	1 622	1 504	3 126	-	400	400
Nagrody roczne	-	3 836	3 836	-	3 925	3 925
Premie o cele	-	735	735	-	690	690
Urlopy	-	363	363	-	245	245
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	440	440	-	50	50
ZUS	-	1 550	1 550	-	1 453	1 453
RAZEM	18 347	10 382	28 729	15 015	8 813	23 828

W tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	Razem
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	9 339	2 449	5 277	17 065
Koszty odsetek	407	104	240	751
Koszty bieżącego zatrudnienia	558	72	438	1 068
Wyplacone świadczenia	(1 356)	(111)	(578)	(2 045)
Zyski / straty aktuarialne	1 839	(1 425)	1 426	1 840
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu, w tym:	10 787	1 089	6 803	18 679
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	9 433	1 089	6 203	16 725
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 354	-	600	1 954

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

W tysiącach złotych

Koszty odsetek	1 068
Koszty bieżącego zatrudnienia	751
Straty aktuarialne	1 840
Razem koszty świadczeń pracowniczych ujętych w rachunku zysków i strat	<u>3 659</u>

Koszty są ujmowane w poniższy sposób w rachunku zysków i strat :

W tysiącach złotych

Koszt własny sprzedanych wyrobów i usług	2 033
Koszty zarządu	(17)
Pozostałe koszty operacyjne	1 643
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	<u>3 659</u>

a. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Spółka dokonuje corocznie aktualizacji aktuarialnej zobowiązań (rezerw) na zobowiązania pracownicze.

b. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i ekwiwalentu energetycznego

Na podstawie przepisów prawa pracy, w tym w szczególności Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, Spółka jest zobowiązana do wypłaty określonych w tych aktach świadczeń. W związku z powyższym Spółka wycenia i ujawnia w bilansie zdyskontowane kwoty tych zobowiązań. Wysokość rezerw jest obliczana metodą aktuarialną i podlega corocznej aktualizacji.

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na ekwiwalenty energetyczne, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalnych:

- przyrost płac o 2,5% w 2007, 2,0% w latach 2008 - 2010, 1,5% w roku 2011, a następnie będzie corocznie wzrastać o 1%,
- dyskonto na poziomie 6% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie danych statystycznych z lat poprzednich,
- warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółki przepisów prawa pracy.

Ze względu na specyfikę branży energetycznej poniżej przedstawiono charakterystykę rezerwy na ekwiwalenty energetyczne.

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest obliczana przy zastosowaniu metody aktuarialnej. Obliczeń dokonuje się poprzez wyliczenie wartości przyszłych zobowiązań z tytułu wymienionych świadczeń dla każdej uprawnionej do ekwiwalentu osoby oraz dla osób, które w przyszłości mogą uzyskać uprawnienia do tego świadczenia, a następnie sumowanie wyników otrzymanych dla poszczególnych grup.

Przy obliczaniu rezerwy na ekwiwalent energetyczny uwzględnia się wszelkie czynniki wpływające na wysokość przyszłego zobowiązania i prawdopodobieństwo jego otrzymania, w tym w szczególności:

- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez wdowę (wdowca) w wyniku zgonu pracownika w okresie zatrudnienia, lub po okresie zatrudnienia w przypadku byłych pracowników Spółki,
- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez pracownika w wyniku przejścia na rentę, emeryturę lub rozpoczęcia pobierania świadczenia bądź zasiłku przedemerytalnego,
- prawdopodobieństwo wygaśnięcia uprawnienia do świadczenia w wyniku zgonu ostatniej osoby, która te uprawnienia posiadała, lub osiągnięcia przez sierotę maksymalnego wieku uprawniającego do pobierania renty rodzinnej,
- zmianę wysokości świadczenia wskutek wzrostu cen w taryfie za energię elektryczną,
- zmianę praw nabycia świadczenia,
- restrukturyzację zatrudnienia.

Wyniki obliczenia, o którym mowa w wyżej, dyskontuje się z zastosowaniem stopy dyskonta reprezentującej możliwy do osiągnięcia przez Spółkę zwrot ze środków pieniężnych na rynku finansowym (z obligacji skarbowych lub wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw).

c. Zobowiązanie z tytułu programu grupowych odejść

Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia jest związana z prowadzonym przez Spółkę Programem Indywidualnych Odejść pracowników.

d. Nagroda roczna

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy, w tym w szczególności Zbiorowym Układem Pracy, Spółka wypłaca każdego roku tzw. nagrodę roczną za poprzedni rok obrotowy. Rezerwa obejmuje szacunkowe koszty przyszłej wypłaty przypadające na bieżący okres.

e. Premia o cele

Konstrukcja rezerwy jest analogiczna do rezerwy na nagrody roczne. Wypłaty są dokonywane w związku z wykonaniem określonych celów założonych przez Spółkę.

f. Niewykorzystane urlopy

Rezerwa na zaległe urlopy jest tworzona w wysokości iloczynu ilości dni urlopu przypadającego proporcjonalnie na dany okres i dziennej stawki ekwiwalentu za zaległy urlop powiększonej o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w wysokości ekwiwalentu za zrealizowane do dnia bilansowego urlopy powiększonego o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

21. Rezerwy

<i>W tysiącach złotych</i>	<i>Na czynności procesowe</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwy podatkowe</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość na dzień 1 stycznia 2005 r.</i>	400	-	3 027	3 427
<i>Zwiększenia</i>	100	-	-	100
<i>Rozwiązanie</i>	(400)	-	-	(400)
<i>Reklasyfikacje</i>	-	-	(3 027)	(3 027)
<i>Wartość na dzień 31 grudnia 2005 r.</i>	100	-	-	100
<i>Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r.</i>	100	-	-	100
<i>Zwiększenia</i>	-	1 000	-	1 000
<i>Wykorzystanie</i>	(100)	-	-	(100)
<i>Wartość na dzień 31 grudnia 2006 r.</i>	-	1 000	-	1 000

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	22 308	11 074
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	19 008	7 132
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i innych świadczeń	22 905	14 932
Zobowiązanie z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	15 115	12 419
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 090	3 418
	83 426	48 975

23. Instrumenty finansowe

Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych:

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

		2006 r.					
<i>W tysiącach zł</i>	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,20 %	141	141	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00 %	2 526	247	246	499	1 497	37
Udzielone pożyczki	4,20%	77 810	572	572	12 879	23 605	40 182
Otrzymane pożyczki	3,55%	(8 094)	-	(1 794)	(2 290)	(4 010)	-
Wyemitowane papiery wart.	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (zł)*	4,15 %	(41 764)	(41 764)	-	-	-	-
	-	30 619	(40 804)	(976)	11 088	21 092	40 219

* oprocentowanie stałe

2005 r.							
<i>W tysiącach zł</i>	Efektywna stopa procentowa	Razem	< 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,20%	43 434	43 434	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	4,20%	79 191	99	98	13 189	23 065	42 740
Otrzymane pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane papiery wart.	4,62%	(50 000)	(50 000)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (zł)*	5,38%	(24 929)	(24 929)	-	-	-	-
Czeki	0,00%	(42 344)	(42 344)	-	-	-	-
	-	5 352	(73 740)	98	13 189	23 065	42 740

* oprocentowanie stałe

a. Ryzyko kredytowe

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

b. Ryzyko kursowe

Spółka nie ponosi ryzyka kursowego związanego z kredytami i pożyczkami.

c. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

<i>W tysiącach złotych:</i>	Wartość bilansowa 2006 r.	Wartość godziwa 2006 r.	Wartość bilansowa 2005 r.	Wartość godziwa 2005 r.
Aktywa	186 866	186 866	196 223	196 223
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży	7 217	7 217	12 235	12 235
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	77 810	77 810	79 191	79 191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	99 154	99 154	61 345	61 345
Instrumenty przeznaczone do obrotu	18	18	18	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141	141	43 434	43 434
Należności z tytułu leasingu	2 526	2 526	-	-
Zobowiązania	(133 284)	(133 284)	(123 904)	(123 904)
Kredyty w rachunku bieżącym	(41 764)	(41 764)	(24 929)	(24 929)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-	(50 000)	(50 000)
Otrzymane pożyczki	(8 094)	(8 094)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(83 426)	(83 426)	(48 975)	(48 945)
	53 582	53 582	72 319	72 319

24. Oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych

Poniżej zostały przedstawione podstawowe metody i założenia służące do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli.

a. Aktywa dostępne do sprzedaży

Są to udziały i akcje prezentowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe.

Posiadane przez Spółkę akcje (za wyjątkiem jednej akcji FORTUM S.A.) nie są notowane na rynkach finansowych, w związku z tym Spółka nie dysponuje bazą odniesienia dla ustalenia ich wartości godziwej.

Wszystkie instrumenty finansowe zostały omówione w notach do bilansu.

b. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

c. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.

d. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności / zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż 6 miesięcy odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności / zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

25. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

Szacunkowe płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
do roku	520	478
1 do 5 lat	1 845	1 970
powyżej 5 lat	8 380	6 979
	10 745	9 427

Spółka zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji Przedsiębiorstw nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntów na okres 99 lat. Za korzystanie z tego prawa Spółka ponosi opłaty.

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

Szacunkowe płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
do roku	2 995	2 955
1 do 5 lat	7 330	10 478
	10 325	13 433

Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów nie jest dłuższy niż 5 lat.

26. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

Szacunkowe zdyskontowane płatności z tytułu umów leasingu finansowego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
do roku	493	-
1 do 5 lat	1 996	-
powyżej 5 lat	37	-
	2 526	-

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów cieplnych, które następnie są wydierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres ok. 6 lat. Po zakończeniu umowy odbiorca ma prawo do przedłużenia jej na następny okres bądź wyboru opcji wykupu na korzystnych warunkach. Na dzierżawców nałożono ponadto obowiązek bieżącej konserwacji i napraw węzłów cieplnych (przeniesienie ryzyka). Z tego względu umowy zostały rozpoznane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 17 jako leasing finansowy.

Umowy nie przewidują płatności warunkowych.

Dzierżawa węzłów jest bezpośrednio skorelowana z zawartymi nowymi umowami na sprzedaż ciepła i mocy. Dlatego też przy księgowym rozliczaniu umów leasingu finansowego zastosowano konstrukcję dostaw wielotowarowych (multiple deliverables) polegającą na zaliczeniu do przychodów leasingowych poza ratami dzierżawnymi także odpowiedniej części opłaty za moc ciepłą.

Na dzień bilansowy Spółka miała zawartych 76 umów leasingu finansowego. Stronami tych umów są w głównej mierze spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy.

27. Zobowiązania warunkowe

Poręczenie udzielone FORTUM S.A. na kwotę 25 000 tys. zł stanowi zabezpieczenie pożyczki z NFOŚ przeznaczonej na działania związane z ochroną środowiska.

KOGENERACJA S.A. udzieliła ponadto poręczenia kredytu obrotowego dla spółki ZEC SERVICE w wysokości 6 000 tys. zł, PPO Siechnice na łączną kwotę 6 204 tys. zł, ENERGOPIAST 1 380 tys. zł, VKN 750 tys. zł oraz EKOTRAKT 450 tys. zł.

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie zobowiązań pozabilansowych	2006 r.	2005 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:			
a) jednostkom powiązanym	12 954	86 750	
VKN Polska Sp. z o.o.	250	250	31-05-2010
VKN Polska Sp. z o.o.	500	-	12-10-2011
DALKIA ZIELONA GÓRA Sp. z o.o.	-	78 000	08-03-2006
ZEC SERVICE Sp. z o.o.	6000	8 500	31-03-2007
PPO Siechnice	1 204	-	01-09-2014
PPO Siechnice	5 000	-	31-10-2007
b) pozostałym jednostkom	26 830	31 400	
RAFAKO S.A.	-	4 750	20-12-2006
FORTUM S.A.	25 000	25 000	30-09-2007
EKOTRAKT	450	450	31-10-2008
ENERGOPIAST	1 200	1 200	20-11-2007
ENERGOPIAST	180	-	31-03-2008
Pozostałe zobowiązania warunkowe	32 250	-	
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	32 250	-	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	72 034	118 150	

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Spółka jest powiązana z jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi (patrz nota 11) oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący jednocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników, określonych w regulaminie. Pożyczki udzielone Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej na 31 grudnia 2006 r. wyniosły 31 tys. zł (2005 r. : 7 tys. złotych).

Całkowite wynagrodzenie zostało przedstawione w notce "Koszty wynagrodzeń" (patrz nota 4, natomiast wynagrodzenie osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką i nadzorujące kształtowało się następująco:

W tysiącach złotych

	2006 r.	2005 r.
Zarząd	2 525	2 230
Rada Nadzorcza	479	482
	3 004	2 712

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności i zobowiązania

W tysiącach złotych

NAZWA JEDNOSTKI	Należności od spółek 2006 r.*	Zobowiązania wobec spółek 2006 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
1. ESV Sp. z o.o.	1 828	618
2. ZEC Hurt Sp. z o.o.	395	381
3. ZEC Diagpom Sp.z o.o.	12	74
4. Grupa EdF	-	454
5. ENBW	-	393
6. EC Kraków	4	-
7. PHU Energokrak Sp. z o.o	-	14 608
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
1. Ece Remont	-	-
2. VKN Polska Sp. z o.o.	17	823
C. Spółki konsolidowane metodą pełną		
1. EC ZG S.A.	77 446	-
2. PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 213	1 563
3. ZEC Service Sp. z o.o.	393	3 394
	81 308	22 308
 * łącznie z udzielonym pożyczkami		
Udzielone pożyczki	77 758	-
Należności/Zobowiązania	3 550	22 308
	81 308	22 308

b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji

W tysiącach złotych

NAZWA JEDNOSTKI	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie *	Koszty poniesione w transakcjach ze spółkami w bieżącym okresie *
A. Spółki niekonsolidowane		
1. ESV Sp. z o.o.	1 192	510
2. ZEC Hurt Sp. z o.o.	881	2 182
3. ZEC Diagpom Sp. z o.o.	109	1 263
4. Grupa EdF	-	937
5. ENBW	-	698
6. EC Kraków	46	-
7. PHU Energokrak Sp. z o.o.	2	155 875
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
1. Ece Remont	-	-
2. VKN Polska Sp. z o.o.	183	5 920
C. Spółki konsolidowane metodą pełną		
1. EC ZG S.A.	18 763	-
2. PPO Siechnice Sp. z o.o.	8 808	-
3. ZEC Service Sp. z o.o.	1 374	13 062
	31 358	180 447

* łącznie z odsetkami od udzielonych pożyczek i dywidendą

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim świadczenia na rzecz KOGENERACJI S.A. usług niezbędnych do utrzymania ruchu oraz normalnego funkcjonowania Spółki, w tym:

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

Spółka otrzymuje przychody finansowe od podmiotu zależnego ECZG SA z tytułu udzielonej pożyczki inwestycyjnej oraz otrzymanej za rok 2005 dywidendy z zysku.

PPO Siechnice sp. z o.o. jest odbiorcą ciepła produkowanego przez KOGENERACJĘ S.A.

29. Akcjonariat

W wyniku porozumienia zawartego 19 czerwca 2006 r. pomiędzy EDF International, EnBW AG z siedzibą w Karlsruhe wraz ze spółką zależną GESO Beteiligungs und Beratungs AG, która nie posiada akcji KOGENERACJI S.A., oraz Elektrociepłownią Kraków S.A., spółka zależna od EDF International, podmioty te łącznie posiadają ponad 50% ogólnej liczby głosów w Spółce.

	2006 r.	2005 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,56
EDF International S.A.	16,67	16,67
EnBW A.G. wraz z podmiotami zależnymi	15,60	15,60
OFE PZU „Złota Jesień”	9,06	8,99

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

31. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów

Spółka dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych oraz udziałów w spółkach niepowiązanych (nota 13).

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Spółka dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz ekwiwalenty energetyczne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w notce 20.

32. Korekty poprzednich okresów

Spółka dokonała korekt poprzednich okresów. Zakres zmian oraz istota dokonanych korekt zostały omówione poniżej.

Kolorem szarym wyróżniono pozycje, które istniały w danych publikowanych poprzednio, natomiast nie są wykazywane odrębnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

a. Korekty poprzednich okresów

Korekty bilansowe na dzień 31 grudnia 2005 r.

Numer korekty		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	
	Bilans przed korektami	Unetwienie ZFSS	Hiperinflacyjne przeliczenie ST	Hiperinflacyjne przeliczenie kapitałów	Wyskiegowanie gruntów (leasing operacyjny)	Przebiegowanie aktywów oraz rezerw na odroczone podatki	Reklasyfikacje nieruchomości inwestycyjnych	Reklasyfikacje	Bilans po korektach
tys. zł									
Aktywa									
Aktywa trwałe									
Rzeczowe aktywa trwałe	414 378	-	61 567	-	(16 781)	-	(23 593)	-	435 571
Wartości niematerialne	689	-	-	-	-	-	-	-	689
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 691	-	-	-	23 593	-	27 284
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	175 663	-	-	-	-	-	-	-	175 663
Pozostałe inwestycje długoterminowe	91 230	-	-	-	-	-	-	-	91 230
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 397	-	-	-	-	(24 397)	-	-	-
Aktywa trwałe razem	706 357	-	65 258	-	(16 781)	(24 397)	-	-	730 437
Aktywa obrotowe									
Zapasy	61 681	-	-	-	-	-	-	-	61 681
Inwestycje krótkoterminowe	18	-	-	-	-	-	-	197	215
Pożyczki	197	-	-	-	-	-	-	(197)	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 809	-	-	-	-	-	-	-	1 809
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56 664	(2 868)	-	-	-	-	-	7 549	61 345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 619	(185)	-	-	-	-	-	-	43 434
Pozostałe należności	7 236	-	-	-	-	-	-	(7 236)	-
Rozliczenia międzyokresowe	313	-	-	-	-	-	-	(313)	-
Aktywa obrotowe razem	171 537	(3 053)	150	-	-	-	-	-	168 484
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	289	-	150	-	-	-	-	-	439
Aktywa razem	878 183	(3 053)	65 408	-	(16 781)	(24 397)	-	-	899 360

KOGENERACJA S.A. - Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

Numer korekty		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
Kapitał własny								
Kapitał zakładowy	74 500	-	-	178 003	-	-	-	252 503
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	-	-	-	55 903	-	-	195 355	251 258
Kapitał zapasowy	217 650	-	-	-	-	-	(217 650)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	330 547	-	-	-	-	-	(330 547)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 125	-	-	-	-	-	-	6 125
Zyski zatrzymane	(3 713)	-	52 980	(229 565)	-	-	364 428	184 130
Zysk (strata) netto	15 927	-	-	(4 341)	-	-	(11 586)	-
Kapitał własny razem	641 036	-	52 980	-	-	-	-	694 016
Zobowiązania								
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dł.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 015	-	-	-	-	-	-	15 015
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	17 012	-	-	-	(16 781)	-	-	231
Rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony	26 906	-	12 428	-	-	(24 397)	-	14 937
Zobowiązania długoterminowe razem	58 933	-	12 428	-	(16 781)	(24 397)	-	30 183
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74 929	-	-	-	-	-	-	74 929
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	42 344	-	-	-	-	-	-	42 344
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 206	-	-	-	-	-	30 769	48 975
Inne zobowiązania publicznoprawne	16 386	-	-	-	-	-	(16 386)	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 940	(3 053)	-	-	-	-	(15 887)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 049	-	-	-	-	-	6 764	8 813
Rezerwy krótkoterminowe	5 360	-	-	-	-	-	(5 260)	100
Zobowiązania krótkoterminowe razem	178 214	(3 053)	-	-	-	-	-	175 161
Zobowiązania razem	231 147	(3 053)	12 428	-	(16 781)	(24 397)	-	205 344
Pasywa razem	878 183	(3 053)	65 408	-	(16 781)	(24 397)	-	899 360

b. Objasnienia do korekt poprzednich okresów do jednostkowego bilansu na dzień 31 grudnia 2005 r.

(1) Unettowienie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

W bilansie dokonano przekształcenia polegającego na skompensowaniu oraz wykazaniu w jednej pozycji wszystkich aktywów i zobowiązań związanych z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych. Aktywa i zobowiązania ZFŚS nie stanowią aktywów i zobowiązań Spółki. W sprawozdaniu jest wykazywane tylko zobowiązanie lub należność jaką Spółka posiada wobec funduszu.

(2) Hiperinflacyjne przekształcenie środków trwałych

W oparciu o założenia MSR 29 (Rachunkowość w warunkach hiperinflacji) dokonano przeszacowania wartości środków trwałych. Istotę zastosowania MSR 29 omówiono poniżej:

Część czynnych i wykazywanych w bilansie Spółki środków trwałych została nabyta bądź zbudowana przed rokiem 1997, a więc w okresie trwania w Polsce hiperinflacji. Ze względu na spowodowane hiperinflacją znaczne zniekształcenie danych finansowych opartych o historyczne koszty nabycia bądź wytworzenia (które mają zastosowanie do wyceny środków trwałych), stosowane przez Spółkę Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wymagają odpowiedniego skorygowania wielkości wykazywanych w sprawozdaniach finansowych.

Szczegółowe uregulowania dotyczące dokonywania przeliczeń znajdują się w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji” (MSR 29). Standard ten wymaga przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych z zastosowaniem ogólnego indeksu cen za okres hiperinflacji.

Ponadto zgodnie z paragrafem 18 MSR 29 w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, które uprzednio były przeszacowane należy przekształcić wartości bilansowe tych pozycji począwszy od dnia przeszacowania.

W trakcie trwania hiperinflacji w roku 1995 Spółka dokonała na podstawie ustaleń uprawnionych rzeczoznawców majątkowych aktualizacji środków trwałych do ich wartości rynkowych według stanu na 30 września 1994 r. Zastosowanie wartości rynkowych mieściło się ramach dozwolonych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 1995 r. (Dz. U nr 7 z 1995 poz. 34) w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Do zakończenia hiperinflacji (tj. do końca 1996 r.) nie dokonywano żadnych innych korekt urealnających wartość majątku.

Biorąc pod uwagę powyższe uregulowania oraz stan faktyczny Spółka dokonała korekty wartości środków trwałych przy następujących założeniach:

- przeszacowaniem objęto czynne, obecnie amortyzowane i wykazywane bilansie na dzień 1 stycznia 2006 r. środki trwałe wytworzone lub zakupione przed rokiem 1997 r.,
- okres hiperinflacji wymagający korekty mieści się pomiędzy dniem wyceny rynkowej tj. 30 września 1994r. a 31 grudnia 1996 (zakończeniem hiperinflacji),
- do przeliczeń zastosowano wskaźniki wzrostu cen dóbr konsumpcyjnych opublikowane przez GUS,
- uwzględniono wszelkie zmiany w zakresie przeszacowanych środków trwałych, które miały miejsce od dnia 1 stycznia 1997 r. do dnia przeliczenia tj. 1 stycznia 2006 r. (modernizacje, częściowe likwidacje itp.),
- w zakresie posiadanych i aktualnych wycen wartości majątku, dokonano analizy i porównania otrzymanych z przeliczenia kwot z wartościami odzyskiwalnymi środków trwałych (test na utratę wartości). W efekcie dokonano odpowiedniego zmniejszenia wartości niektórych pozycji przeszacowanych aktywów,
- od wartości przeszacowania utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy,
- skutki przeszacowania odniesiono bezpośrednio na zatrzymane zyski.

(3) Hiperinflacyjne przeliczenie kapitałów

a) Standard 29 wymaga ponadto (paragraf 24) przekształcenia składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione, lub powstały w inny sposób. Zgodnie z powyższym zapisem Spółka dokonała odpowiednich przeliczeń w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
Kapitały w momencie ich wniesienia	54 500	17 351
Wskaźnik przeliczenia	4,266117	4,266117
Kapitały przeliczone	232 503	74 021
Kapitały powstałe po okresie hiperinflacji	20 000	177 237
Kapitały wykazane w bilansie	252 503	251 258

b) Reklasyfikacja 467 tys. złotych dotyczących kapitału zapasowego wynika z przeniesienia z kapitału zapasowego, który powstał z kapitału z aktualizacji wyceny na zyski zatrzymane.

(4) Wyksięgowanie gruntów – leasing operacyjny

Zgodnie z MSR 17 „Umowy leasingowe” grunty w użytkowaniu wieczystym zostały ujęte jako leasing operacyjny niezależnie od formy ich pozyskania (decyzja administracyjna lub nabycie od innego podmiotu). Ujęcie gruntów jako leasingu operacyjnego polega na:

- wyksięgowania gruntów z ewidencji bilansowej,
- ujęcie ich i prezentację w ewidencji pozabilansowej oraz
- ujmowanie wyłącznie opłat za użytkowanie jako kosztu bieżącego okresu.

(5) Unettowanie aktywów i rezerw na odroczony podatek

W bilansie dokonano przekształcenia polegającego na skompensowaniu oraz wykazaniu w jednej pozycji wszystkich aktywów i rezerw związanych z podatkiem odroczonym.

(6) Reklasyfikacje

Poza korektami omówionymi powyżej Spółka dokonała reklasyfikacji niektórych pozycji:

- Wykazywane w poprzednim sprawozdaniu pożyczki (197 tys. zł) wykazano w syntetycznej pozycji „Inwestycje krótkoterminowe” (215 tys. zł), a pozostałe należności (7 236 tys. zł) oraz rozliczenia międzyokresowe (313 tys. zł) w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”,
- Dokonano przegrupowania kapitałów własnych poprzez wydzielenie z kapitału zapasowego kwoty kapitału z emisji akcji powyżej wartości nominalnych (195 355 tys. zł), przeniesienie pozostałej części tego kapitału (22 295 tys. zł) a także kapitału z aktualizacji wyceny (330 547 tys. zł) oraz wyniku bieżącego okresu (11 586 tys. zł) do pozycji zyski zatrzymane (364 428 tys. zł),
- Przegrupowano zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe,
- Wykazano w odrębnej pozycji nieruchomości inwestycyjne, które w poprzednim sprawozdaniu ujęte były w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

c. Korekty rachunku zysków i strat o korekty poprzednich okresów

Korekty rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Numer korekty		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
	Rachunek zysków i strat przed korektami	Hiperinflacyjne przeliczenie środków trwałych	Wyksięgowanie gruntów (leasing operacyjny)	Reklasyfikacja rezerw pracowniczych	Podatek odroczonego od przeszacowania aktywów spółek do wartości godziwych	Inne korekty	Rachunek zysków i strat po korektach
Przychody	395 786	-	-	-	-	-	395 786
Koszt własny sprzedaży	(365 803)	(6 512)	475	(635)	-	-	(372 475)
Zysk brutto na sprzedaży	29 983	(6 512)	475	(635)	-	-	23 311
Pozostałe przychody operacyjne	8 369	-	(475)	(4 972)	-	-	2 922
Koszty sprzedaży	(748)	-	-	-	-	-	(748)
Koszty ogólnego zarządu	(9 056)	-	-	-	-	-	(9 056)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 656)	-	-	5 607	-	-	(9 049)
Zysk na działalności operacyjnej	13 892	(6 512)	-	-	-	-	7 380
Przychody finansowe	8 131	-	-	-	-	-	8 131
Koszty finansowe	(1 874)	-	-	-	-	-	(1 874)
Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	6 257	-	-	-	-	-	6 257
Zysk z udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	20 149	(6 512)	-	-	-	-	13 637
Podatek dochodowy	(4 222)	-	-	-	1 237	-	(2 985)
Zysk netto	15 927	(6 512)	-	-	1 237	-	10 652
Zysk netto na na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	15 927	(6 512)	-	-	1 237	-	10 652

d. Objaśnienie korekt do jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005

(1) Hiperinflacyjne przeliczenie środków trwałych

Zastosowanie MSR 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji” spowodowała zwiększenie wartości początkowej środków trwałych stanowiącej podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych, co z kolei skutkowało zwiększeniem amortyzacji.

(2) Wykسیęgowanie gruntów (leasing operacyjny)

Wyeliminowano skutki jakie powodowało amortyzowanie gruntów w użytkowaniu wieczystym i jednocześnie przenoszenie ekwiwalentnej kwoty z przychodów przyszłych okresów do pozostałych przychodów operacyjnych.

(3) Reklasyfikacja rezerw pracowniczych

Dokonano przeniesienia przyrostu rezerw pracowniczych do kosztów wynagrodzeń.

(4) Podatek odroczony od przeszacowania do wartości godziwych

Spółka utworzyła i ujęła w sprawozdaniu efekt naliczenia podatku odroczonego od przeszacowania aktywów netto spółek zależnych.

e. Wyjaśnienie znaczących zmian do rachunku przepływów pieniężnych za rok 2005

Poza skutkami korekt omówionych w punktach poprzednich, nie występują inne znaczące różnice pomiędzy Rachunkiem Przepływów Pieniężnych według MSSF UE i poprzednio obowiązujących zasad rachunkowości.

Wrocław, 24 maja 2007 r.

.....
Denis Bretaudeau
Prezes Zarządu

.....
Michael Kowalik
Członek Zarządu

.....
Mariusz Misiak
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu