

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2009**

**Sporządzone według 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)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
I. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
C. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
I. INFORMACJE OGÓLNE	11
1. Podstawowe dane o Spółce	11
2. Akcjonariat	11
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
1. Oświadczenie zgodności	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	18
3. Waluty obce	19
4. Rzeczowe aktywa trwałe	19
5. Wartości niematerialne	20
6. Grunty w użytkowaniu wieczystym	21
7. Inwestycje	21
8. Nieruchomości inwestycyjne	21
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
10. Zapasy	22
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	22
13. Kapitał własny	23
14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
15. Świadczenia pracownicze	23
16. Płatności w akcjach własnych	25
17. Rezerwy	25
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
19. Dotacje	26
20. Przychody	26
21. Koszty	26
22. Podatek dochodowy	27
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	27
24. Informacja o segmentach działalności	28
25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	28
26. Prawa do emisji CO ₂	28
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	29
1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	29
2. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	29
3. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30
4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30
5. Koszty według rodzaju	30
6. Pozostałe przychody operacyjne	31
7. Pozostałe koszty operacyjne	32
8. Koszty świadczeń pracowniczych	32
9. Przychody finansowe netto	33
10. Podatek dochodowy	33
11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	34
12. Rzeczowe aktywa trwałe	35
13. Wartości niematerialne	37

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym.....	38
15. Nieruchomości inwestycyjne	39
16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	40
17. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych	41
18. Pozostałe inwestycje.....	42
19. Podatek odroczoney	43
20. Zapasy	45
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	46
23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	46
24. Kapitał własny.....	47
25. Zysk przypadający na jedną akcję.....	48
26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	48
27. Świadczenia pracownicze.....	51
28. Płatności w akcjach własnych.....	54
29. Przychody przyszłych okresów	54
30. Rezerwy	55
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55
32. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	56
33. Instrumenty finansowe	57
34. Oszacowanie wartości godziwej.....	59
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	60
36. Leasing operacyjny	67
37. Leasing finansowy.....	67
38. Należności i zobowiązania warunkowe.....	68
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	70
40. Szacunki księgowe i założenia.....	75
41. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	75

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2009	I-XII 2008	I-XII 2009	I-XII 2008
1. Przychody	531 802	429 667	122 518	121 646
2. Zysk z działalności operacyjnej	91 687	30 758	21 123	8 708
3. Zysk przed opodatkowaniem	121 146	55 813	27 910	15 802
4. Zysk netto	103 466	47 547	23 837	13 461
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 903	27 587	16 104	7 810
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 541)	(72 549)	(28 001)	(20 540)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 553	50 622	12 107	14 332
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
8. Aktywa trwałe	959 564	847 183	233 572	203 044
9. Aktywa obrotowe	292 357	202 676	71 165	48 575
10. Aktywa razem	1 251 921	1 049 859	304 737	251 619
11. Zobowiązania długoterminowe	119 014	64 110	28 970	15 365
12. Zobowiązania krótkoterminowe	288 344	215 247	70 187	51 588
13. Kapitał własny	844 563	770 502	205 580	184 666

II. Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku 4,1082
- pozycje sprawozdań: z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku 4,3406
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku 4,1724
- pozycje sprawozdań: z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku 3,5321

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Nota	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
I. Przychody	3	531 802	429 667
II. Koszt własny sprzedaży	4	(437 802)	(386 022)
III. Zysk brutto na sprzedaży		94 000	43 645
IV. Pozostałe przychody operacyjne	6	13 820	6 561
V. Koszty sprzedaży		(920)	(1 009)
VI. Koszty ogólnego zarządu		(7 135)	(7 340)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	7	(8 078)	(11 099)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej		91 687	30 758
IX. Przychody finansowe		34 790	27 714
X. Koszty finansowe		(5 331)	(2 659)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	9	29 459	25 055
XII. Zysk przed opodatkowaniem		121 146	55 813
XIII. Podatek dochodowy	10	(17 680)	(8 266)
XIV. Zysk netto		103 466	47 547
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)		6,94	3,19
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		6,94	3,19

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
Zysk netto	103 466	47 547
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody RAZEM	103 466	47 547

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31 grudnia 2009 r. okres bieżący	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	668 408	561 933
2. Wartości niematerialne	13	3 609	4 329
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	14	7 697	7 266
4. Nieruchomości inwestycyjne	15	18 775	20 559
5. Należności długoterminowe		3 660	2 581
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	16,17	200 933	190 410
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	18	56 482	60 105
Aktywa trwałe razem		959 564	847 183
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	20	143 010	99 563
2. Inwestycje krótkoterminowe	18	12 928	14 326
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	129 439	82 722
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	6 980	6 065
Aktywa obrotowe razem		292 357	202 676
Aktywa razem		1 251 921	1 049 859

w tysiącach złotych

	Nota	31 grudnia 2009 r. okres bieżący	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny	24		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		64 716	46 574
4. Zyski zatrzymane		276 086	220 167
Kapitał własny razem		844 563	770 502
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	37 101	12 542
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	25 697	23 608
3. Przychody przyszłych okresów	29	20 177	208
4. Podatek odroczoney	19	36 039	27 752
Zobowiązania długoterminowe razem		119 014	64 110
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	154 265	90 758
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	6 086	4 203
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	109 072	100 670
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	14 355	12 635
5. Rezerwy krótkoterminowe	30	4 566	6 981
Zobowiązania krótkoterminowe razem		288 344	215 247
Zobowiązania razem		407 358	279 357
Pasywa razem		1 251 921	1 049 859

III. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		103 466	47 547
II. Korekty			
1. Amortyzacja		44 419	43 477
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		-	(135)
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(9 617)	(3 411)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		764	(485)
5. Odsetki i dywidendy		(24 495)	(19 942)
6. Podatek dochodowy		17 680	8 266
III. Zysk z działalności operacyjnej		132 217	75 317
1. Zmiana stanu należności		(47 797)	(18 883)
2. Zmiana stanu zapasów		(43 447)	(35 494)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	32a	31 491	5 217
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		3 809	3 285
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		76 273	29 442
1. Podatek dochodowy zapłacony		(7 510)	(3 595)
2. Inne korekty		1 140	1 740
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		69 903	27 587
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		44 574	57 237
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		74	8 310
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		5 763	3 478
- jednostek zależnych		5 763	-
- jednostek pozostałych		-	3 478
3. Dywidendy otrzymane		25 420	16 680
4. Odsetki otrzymane		3 716	5 732
5. Pozostałe wpływy		9 601	23 037
II. Wydatki inwestycyjne		(166 115)	(129 786)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	32b	(154 582)	(112 425)
2. Nabycie aktywów finansowych:		(11 533)	(17 361)
- jednostek zależnych		(11 521)	(17 361)
- jednostek pozostałych	32c	(12)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(121 541)	(72 549)

w tysiącach złotych

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy finansowe		115 683	86 702
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		33 000	53 979
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	32c	82 683	32 723
II. Wydatki finansowe		(63 130)	(36 080)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(30 545)	(30 545)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(27 972)	(3 772)
3. Odsetki zapłacone		(4 613)	(1 763)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		52 553	50 622
D. Przepływy pieniężne netto, razem		915	5 660
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		915	5 660
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 065	405
G. Środki pieniężne na koniec okresu		6 980	6 065

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	46 574	220 167	770 502
Pozostałe całkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	103 466	103 466
Calkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	103 466	103 466
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(30 545)	(30 545)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	17 002	(17 002)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	1 140	-	1 140
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	252 503	251 258	64 716	276 086	844 563

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	252 503	251 258	15 352	232 647	751 760
Pozostałe całkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	47 547	47 547
Calkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	47 547	47 547
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(30 545)	(30 545)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	29 482	(29 482)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	1 740	-	1 740
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	252 503	251 258	46 574	220 167	770 502

C. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Spółce

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., Spółka) 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.

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodził:

Denis Bretaudeau	-	Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	-	Członek Zarządu
Roman Traczyk	-	Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	-	Członek Zarządu

W dniu 8 października 2009 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Michaela Kowalika z pełnienia funkcji Członka Zarządu KOGENERACJI S.A., ze skutkiem od dnia 8 października 2009 r. (*Raport Bieżący 30/2009*). Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Pana Romana Traczyka na funkcję Członka Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 31/2009*).

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2. Akcjonariat

Poniżej przedstawiono wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy KOGENERACJA S.A.

	Udział %	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.	16,67	16,67
EnBW A.G.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,78	10,06
Legg Mason Akcji FIO	7,17	5,14
ING OFE	5,34	-

EDF International S.A. z siedzibą w Paryżu, EnBW A.G. z siedzibą w Karlsruhe i Elektrociepłownia Kraków S.A. (spółki Grupy EDF) łącznie posiadają ponad 50% ogólnej liczby głosów w Spółce.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zwane dalej MSSF UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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 końcu okresu sprawozdawczego. Ponadto na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po końcu okresu sprawozdawczego, 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)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: - Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione, - ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 lipca 2009 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009	Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Ogółem zmiany obejmują 12 poprawek, z których większość ma charakter uściślający lub terminologiczny. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wejścia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później.	Zmiany do standardu nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	Zmiany obowiązują od 1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym – Zmiana ograniczeń dotyczących

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE <i>[MSR 8.31(a), 8.31(c)]</i>	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości <i>[MSR 8.31(b)]</i>	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe <i>[MSR 8.31(e)]</i>	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
			możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 Wartości niematerialne – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 Płatności w formie akcji – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 Przychody – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.
Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	Zmiany do standardu mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 r. i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	Zmiany w standardzie obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później i zostały zastosowane przez Spółkę	1 stycznia 2010 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE <i>[MSR 8.31(a), 8.31(c)]</i>	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości <i>[MSR 8.31(b)]</i>	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe <i>[MSR 8.31(e)]</i>	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (<i>business</i>). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: • Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia. • Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat. • Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane jako zysk lub strata za dany okres. • Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, zaktualizowany standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolujące” (<i>non-controlling interests</i>), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolujących lub niekontrolujących.	Nie oczekuje się, aby zmiany do MSR 27 miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty <i>pro rata</i> dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie nabywała instrumentów, do których miałyby zastosowanie zmiany standardu.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po 31 stycznia 2010 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE <i>[MSR 8.31(a), 8.31(c)]</i>	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości <i>[MSR 8.31(b)]</i>	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe <i>[MSR 8.31(e)]</i>	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczone. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 839/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	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.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ żadna ze spółek wchodzących w skład Spółki nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia tj. 28 marca 2009 r.
KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i>	KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmuje się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach: • Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3; • Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz • Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).	Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE <i>[MSR 8.31(a), 8.31(c)]</i>	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości <i>[MSR 8.31(b)]</i>	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe <i>[MSR 8.31(e)]</i>	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i>	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje zabezpieczeń udziałów w aktywach netto w podmiotach zagranicznych.	1 października 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 17 <i>Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych</i>	Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa, są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tyt. dywidendy powinna zostać wyceniana na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujęte ujemnie w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualna różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinna być ujęta w zysku lub stracie.	Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje Walne Zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.
KIMSF 18 <i>Aktywa otrzymane od odbiorców</i>	Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.	KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE <i>[MSR 8.31(a), 8.31(c)]</i>	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości <i>[MSR 8.31(b)]</i>	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe <i>[MSR 8.31(e)]</i>	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana polega na dodaniu dwóch fakultatywnych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie: • Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego; • Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu; • Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.	Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSSF 1 – <i>Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena</i> . Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.	Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ze względu na odległy termin zastosowania nie są możliwe obecnie do oszacowania, ocenia się jednak, że będą miały nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych</i>	Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą Państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.	Zmiany w standardzie nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2011 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do KIMSF 14: <i>Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania</i>	Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.	Zmiany w standardzie nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2011 r.
KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.	Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Spółki i waluta prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki rachunkowości) i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 40.

Od 1 stycznia 2009 roku Spółka zmieniła swoją politykę rachunkowości odnośnie następujących obszarów:

- Koszty finansowania zewnętrznego,
- Prezentacja sprawozdania finansowego.

Ad a)

W odniesieniu do kwalifikowanych aktywów, dla których rozpoczęcie aktywowania przypada na moment od dnia 1 stycznia 2009 r. Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można przypisać bezpośrednio nabyciu, budowie, konstrukcji lub produkcji kwalifikowanego składnika aktywów jako część jego ceny nabycia, lub kosztu wytworzenia. Dotychczas Spółka ujmowała koszty finansowania zewnętrznego, jako koszt okresu, w którym został

poniesiony. Zmiana polityki rachunkowości w tym zakresie wynika z wdrożenia MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* zgodnie z przepisami przejściowymi tego standardu dane porównawcze nie zostały przekształcone. Zmiana w polityce rachunkowości nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, w tym na zysk przypadający na jedną akcję.

Ad b)

Spółka stosuje zaktualizowany MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, który obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. W rezultacie Spółka prezentuje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym wszystkie zmiany kapitałów własnych przypadających na akcjonariuszy, podczas gdy zmiany w kapitałach własnych nie wynikające z transakcji z akcjonariuszami, prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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 koniec okresu sprawozdawczego 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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 końca okresu sprawozdawczego, 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.

Koszt wytworzenia obejmuje również koszty finansowania zewnętrznego, które można przypisać bezpośrednio nabyciu, budowie, konstrukcji kwalifikowanego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane przez Spółkę zgodnie z wymogami MSR 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji”, są wyceniane w oparciu o skorygowany koszt zakupu, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania 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.

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 12).

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 stawki dla poszczególnych kategorii 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	20,0 % - 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 % - 20,0 %
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 stawek, 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 12). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

b. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

c. 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 pod względem utraty wartości na koniec okresu sprawozdawczego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| • Programy komputerowe | 2 – 8 lat |
| • Patenty i znaki towarowe | 10 – 20 lat |
| • Aktywowane koszty prac rozwojowych | 5 – 7 lat |

6. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte w drodze decyzji administracyjnej są wyceniane w wartości zerowej.

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte odpłatnie od podmiotów trzecich są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

7. Inwestycje

a. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania bonów i obligacji Skarbu Państwa do terminu ich wymagalności, wówczas bony i obligacje wyceniane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12).

Inne 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 wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Jeśli są to inwestycje oprocentowane, odsetki skalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej są ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tyt. utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12).

8. 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 MSR 40 („Nieruchomości inwestycyjne”).

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Weryfikację okresów użytkowania wykonuje się w cyklu rocznym.

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 12).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub w 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.

Rozchód paliwa (węgla, biomasy) wycenia się metodą cen średnioważonych.

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.

11. 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 sprawozdaniu z 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.

12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 10), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 22) poddawane są ocenie na koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użytkowania jest szacowana na koniec okresu sprawozdawczego.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 powstały obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 oraz instrumentów kapitałowych są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

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.

13. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej, powiększonej o skutki przeszacowania hiperinflacyjnego (od daty zarejestrowania kapitału akcyjnego w roku 1991 do grudnia 1996 r. Spółka funkcjonowała w warunkach hiperinflacji), z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

a. Dywidendy

Dywidendy, przed ich wypłatą, ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym podjęto uchwały o ich wypłacie.

14. 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 amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

15. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których jednostka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek

zapłacenia dodatkowych 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. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

b. Program określonych świadczeń

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i ekwiwalenty energetyczne są rozliczane zgodnie z MSR 19 jako program określonych świadczeń. Koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty aktuarialne dotyczące programu określonych świadczeń ujmuje się w rachunku zysków i strat sukcesywnie, przez okres nabywania uprawnień.

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 koniec okresu sprawozdawczego. Na 31 grudnia 2009 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 6%. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

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 koniec okresu sprawozdawczego.

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

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 ustalonym w Protokole, o którym mowa w punkcie poprzednim, brzemieniem załącznika 6 pkt 7. emeryci i renciści, którzy w dniu przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają prawo z dniem 1 stycznia 2006 r. prawo 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. Uprawnienia 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. Obliczeń dokonuje się poprzez ustalenie wartości przyszłych zobowiązań z tytułu wymienionych świadczeń dla każdej osoby

uprawnionej do ekwiwalentu oraz dla osób, które w przyszłości mogą uzyskać uprawnienia do tego świadczenia, a następnie sumowanie wyników otrzymanych dla poszczególnych pracowników.

Przy obliczaniu rezerwy na ekwiwalent energetyczny uwzględnia się wszelkie czynniki wpływające na wysokość przyszłego zobowiązania i prawdopodobieństwo jego otrzymania.

Rezerwę na ekwiwalenty energetyczne ujmuje się:

- a. w przypadku osób mogących nabyć uprawnienia w przyszłości (obecnych pracowników) - w proporcji w jakiej pozostaje okres przepracowany od dnia 1 stycznia 2006 do dnia bilansowego w stosunku do całości oczekiwanego okresu zatrudnienia danego pracownika w Spółce,
- b. w przypadku osób obecnie uprawnionych (emerytów, rencistów itp.) - w wysokości całego oczekiwanego zobowiązania pomniejszonego o dotychczas wypłacone kwoty.

c. 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 końca okresu sprawozdawczego 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.

d. Nagrody roczne

Zgodnie z zakładowym układem zbiorowym Spółka jest zobowiązana do wypłaty pracownikom nagrody rocznej za rok poprzedni w wysokości 8,5% funduszu wynagrodzeń.

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.

e. 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.

16. Płatności w akcjach własnych

Sposób ujęcia i prezentacji programu przyznania akcji jest określony w MSSF 2 „Płatności w akcjach własnych” („Share based payments”) oraz w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. Standardy nakazują ujęcie programu jako przyrostu kapitału własnego z jednej strony oraz jako kosztów świadczeń pracowniczych z drugiej strony. Program wycenia się w wysokości wartości godziwej (rynkowej) akcji na dzień ich przyznania. Przyrost kapitału i kosztu następuje przy tym proporcjonalnie do upływu czasu w okresie od daty przyznania do zakończenia okresu nabywania uprawnień.

Ujęcie programu przyznania akcji powoduje zmniejszenie wyniku finansowego oraz przyrost pozostałych kapitałów rezerwowych.

17. 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 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.

c. Rezerwa podatkowa

Rezerwa jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

19. Dotacje

Dotacja rządowa do przychodów jest ujmowana jako zysk lub strata bieżącego okresu i jest wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych wtedy, gdy dotacja staje się należna.

Pozostałe dotacje rządowe (w tym dotacje do składnika aktywów) ujmowane są początkowo jako przychody przyszłych okresów w wartości godziwej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz spełnienia przez Spółkę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Spółkę nakładów są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Spółkę dotacje do aktywów ujmowane, są jako zysk lub strata bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

20. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

Certyfikaty pochodzenia energii (certyfikaty na energię zieloną, certyfikaty na energię czerwoną) są ujmowane jako składnik zapasów na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię i jednocześnie odnoszone w przychody ze sprzedaży produktów. Certyfikaty są wyceniane w wartości godziwej.

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w proporcji do realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego.

c. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

21. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody i koszty z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część opłaty z tytułu leasingu finansowego stanowiącą koszt finansowania, wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczającymi 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 koniec okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa 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.

23. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 trwałe, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana.

24. 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.

25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Nabyte świadectwa pochodzenia energii wyceniane są na koniec okresu sprawozdawczego według wartości godziwej. Świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii elektrycznej, której świadectwa dotyczą.

W przypadku braku na koniec okresu sprawozdawczego wystarczającej ilości świadectw pochodzenia wymaganych do zaspokojenia obowiązku umorzenia Spółka tworzy rezerwę na zakup świadectw pochodzenia według cen rynkowych na koniec okresu sprawozdawczego.

26. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione, stanowią wartości niematerialne i prawne, z tym że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Spółkę ilości praw do emisji przypadających na dany rok w okresie rozliczeniowym przydziału uprawnień. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Spółkę ilość praw do emisji w danym roku objętym rozporządzeniem o rozdziale uprawnień do emisji dwutlenku węgla, Spółka tworzy rezerwę na niedobór praw do emisji CO₂ według cen rynkowych.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

III. Noty objaśniające

1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

2. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

1) *Połączenie spółek EC Zielona Góra S.A. i ZEC Sp. z o.o.*

W dniu 1 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze zarejestrował połączenie spółek EC Zielona Góra S.A. i Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. Połączenie obu podmiotów nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w drodze przeniesienia całego majątku Spółki ZEC Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na EC Zielona Góra S.A. (Spółka Przejmująca) w zamian za akcje utworzone w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, wydane Wspólnikom Spółki Przejmowanej. Po połączeniu KOGENERACJA S.A. posiada w EC Zielona Góra S.A. 545 277 akcji, co daje 98,40% kapitału zakładowego tej Spółki.

2) *Nabycie udziałów ZEC Hurt Sp. z o.o.*

W marcu 2009 r. podpisane zostały umowy sprzedaży udziałów, na mocy których KOGENERACJA S.A. nabyła od 59 indywidualnych udziałowców ZEC Hurt Sp. z o.o. łącznie 218 udziałów tej Spółki za cenę 436 tys. zł. Na koniec marca 2009 r. KOGENERACJA S.A. była właścicielem 43% kapitału zakładowego ZEC Hurt Sp. z o.o.

W dniu 6 kwietnia 2009 r. podpisane zostały umowy sprzedaży udziałów, na mocy których KOGENERACJA S.A. nabyła od sześciu instytucjonalnych udziałowców ZEC Hurt Sp. z o.o. łącznie 708 udziałów tej Spółki za cenę 1 416 tys. zł. Po tej transakcji KOGENERACJA S.A. posiadała łącznie 1 246 udziałów ZEC Hurt Sp. z o.o., co stanowiło 99,6 % kapitału zakładowego spółki. 9 października 2009 roku Spółka dokonała zakupu 5 udziałów spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. o za cenę 10 tys. zł, zwiększając swój udział w spółce z 99,6% do 100%.

3) *Nabycie udziałów Renevis Sp. z o.o. (dawniej VKN Polska Sp. z o.o.)*

W dniu 18 czerwca 2009 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. złożył oświadczenie o objęciu 10 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Renevis Sp. z o.o. (dawniej VKN Polska Sp. z o.o.), wpłata na podwyższony kapitał nastąpiła w dniu 29 czerwca 2009 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 5 000 tys. zł (z 14 100 tys. zł do 19 100 tys. zł) uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Renevis Sp. z o.o. w dniu 16 czerwca 2009 r. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez KOGENERACJĘ S.A.

4) *Nabycie udziałów Z.C. Term Hydral Sp. z o.o.*

W dniu 1 grudnia 2009 r. podpisana została umowa, na mocy której KOGENERACJA S.A. nabyła od Kombinatu PZL - Hydral S.A. 8 712 udziałów Zakładu Ciepłowniczego Term Hydral Sp. z o.o. za łączną kwotę 3 000 tys. zł stając się właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 7 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. został podwyższony o 1 500 tys. zł poprzez ustanowienie nowych 1 500 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez KOGENERACJĘ S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 1 500 tys. zł w dniu 8 grudnia 2009 r. W dniu 15 marca 2010 r. dokonano wpisu do KRS.

5) *Zbycie udziałów ZEC Service Sp. z o.o.*

W dniu 29 czerwca 2009 r. pomiędzy ZEC Service Sp. z o.o. i KOGENERACJĄ S.A. została podpisana Umowa zakupu udziałów własnych w celu umorzenia. Na podstawie tej Umowy KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz ZEC Service Sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały Spółki ZEC Service Sp. z o.o. (490 szt.) za łączną kwotę 5 289 tys. zł, to jest za cenę 10 793 zł za jeden udział. Przejście własności udziałów nastąpiło z chwilą podpisania Umowy.

3. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	529 872	429 319
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	226 709	174 741
Przychody ze sprzedaży ciepła	237 577	212 725
Przychody ze sprzedaży i wycena certyfikatów	57 058	35 074
Dystrybucja energii cieplnej	1 532	1 332
Przychody z najmu nieruchomości	2 978	2 277
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	4 018	3 170
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 930	348
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 930	348
	531 802	429 667

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej jest efektem wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej oraz wzrostu wolumenu sprzedaży energii, w tym głównie energii zielonej produkowanej z biomasy przez Spółkę.

Dodatkowo spółki segmentu wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła osiągnęły wyższe przychody z tytułu sprzedaży praw majątkowych (certyfikatów) na skutek wzrostu cen certyfikatów oraz w wyniku większego wolumenu ich sprzedaży (gł. z tytułu zwiększonego udziału współspalanej biomasy).

Koszty związane z najmem nieruchomości wyniosły w 2009 roku 2 261 tys. zł (2008 r.: 2 025 tys. zł).

4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(437 759)	(385 939)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(43)	(83)
	(437 802)	(386 022)

5. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Amortyzacja	(44 419)	(43 477)
Zużycie materiałów i energii	(217 305)	(158 467)
Usługi obce	(82 702)	(74 588)
Podatki i opłaty	(20 134)	(41 424)
Wynagrodzenia	(57 228)	(52 467)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 219)	(2 497)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(17 702)	(17 620)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 105)	(3 748)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(43)	(83)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(445 857)	(394 371)

Spadek wartości w pozycji podatki i opłaty jest wynikiem przeniesienia obowiązku podatkowego (akcyza) z dniem 1 marca 2009 r. z wytwórcy energii elektrycznej na jej dystrybutorów.

6. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 168
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	2 899	-
Wycena transakcji wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	5 823	-
Derywatyw pogodowy	-	2 332
Rozwiązanie rezerw na koszty likwidacji majątku	500	34
Przychody z majątku trwałego	31	301
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności	2 179	987
Rozwiązanie rezerw na dostawy niefakturowane	180	500
Sprzedaż złomu, pyłu i żużła	524	774
Zwrot oddelegowania pracowników	9	3
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	3	-
Przychody leasingowe	790	213
Inne	882	249
	13 820	6 561

a. Prawa do emisji CO₂

Zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012 (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 r.) w 2008 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała bezpłatnie prawa do emisji CO₂ w ilości 1 610 tys. ton średniorocznie. Rzeczywista emisja CO₂ w 2008 r. wyniosła 1 641 tys. ton i była o 31 tys. ton wyższa od przyznanego limitu (pierwotnie szacowany niedobór za 2008 r. wynosił 42 tys. ton). W 2009 r. rzeczywista emisja CO₂ wyniosła 1 594 tys. ton. i była niższa od przyznanego limitu o 16 tys. ton. Po skompensowaniu nadwyżki roku 2009 z niedoborem roku 2008 odnotowano niedobór 15 tys. ton stąd w roku 2009 została rozwiązana rezerwa w wysokości 1 915 tys. zł. odpowiadająca 27 tys. ton praw do emisji. Pozostała rezerwa na dzień bilansowych wynosi 816 tys. zł.

b. Wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER)

W grudniu 2009 roku Spółka dokonała wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER. Transakcja została dokonana przez podmiot o rozwinętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego transakcja została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wycena instrumentu na koniec okresu sprawozdawczego spowodowała wzrost aktywów (inwestycji) o kwotę 5 823 tys. zł oraz zwiększenie zysku brutto. Dodatkowo utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 1 106 tys. zł, którą obciążono wynik finansowy. Wpływ na wynik finansowy netto wyniósł 4 717 tys. zł.

W 2009 r. zrealizowano wymianę uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER. W wyniku transakcji zrealizowane zostały zyski w kwocie 2 899 tys. zł.

7. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(184)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i należności	(2 078)	(4 207)
Derywatów pogodowy	(1 059)	-
Utworzenie rezerw	-	(500)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(146)	(1 825)
Wypłata ryczałtu energetycznego	(781)	(713)
Koszt własny sprzedanego złomu, żużla itp.	(594)	(769)
Darowizny	(458)	(255)
Dostawy niefakturowane	-	(180)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(3)	-
Koszty utrzymania ESP Młoty	(299)	(332)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(75)	(93)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o o/Wrocław	(315)	(594)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(1 709)	(1 488)
Ubezpieczenie pracownicze	(4)	(15)
Inne	(373)	(128)
	(8 078)	(11 099)

a. Derywatów pogodowy

W celu zminimalizowania ryzyka pogodowego w grudniu 2006 roku Spółka zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywatów pogodowy „collar”. Na mocy zawartej umowy Spółka otrzymała w 2009 r. odszkodowanie w wysokości 3 372 tys. zł (2008 r.: 2 929 tys. zł). Zaprezentowana w nocie *Pozostałe koszty operacyjne* kwota 1 059 tys. zł stanowi saldo otrzymanego odszkodowania (3 372 tys. zł) i sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę wyceny derywatu pogodowego na dzień 31 grudnia 2008 r. (4 431 tys. zł).

Szczegółowe informacje dotyczące derywatu pogodowego zamieszczono w rozdziale III w nocie 35 *Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi* punkt e *Ryzyko pogodowe*.

8. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Wynagrodzenia	(57 228)	(52 467)
Ubezpieczenia społeczne	(9 289)	(9 035)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 219)	(2 497)
Program akcji EDF	(1 140)	(1 740)
Inne świadczenia pracownicze	(7 273)	(6 844)
	(77 149)	(72 583)

9. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	3 301	4 290
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	862	2 025
Dywidendy	25 420	16 681
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 118	1 004
Aktualizacja wartości inwestycji	-	3 694
Dodatnie różnice kursowe	86	16
Pozostałe przychody finansowe	3	4
RAZEM przychody finansowe	34 790	27 714
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(4 431)	(2 208)
Ujemne różnice kursowe	(248)	(27)
Aktualizacja wartości inwestycji	(266)	-
Pozostałe koszty finansowe	(386)	(424)
RAZEM koszty finansowe	(5 331)	(2 659)
Przychody finansowe netto	29 459	25 055

10. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Podatek dochodowy	(9 371)	(4 322)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(9 371)	(4 322)
Podatek odroczony	(8 309)	(3 944)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(8 309)	(2 051)
Wykorzystanie strat podatkowych	-	(1 893)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(17 680)	(8 266)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.	od 01 do 12 2008 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		121 146		55 813
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(23 018)	19,00%	(10 604)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	0,84%	(1 017)	2,26%	(1 263)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(5,17%)	6 268	(6,37%)	3 553
Inne (przekazane darowizny)	(0,07%)	87	(0,09%)	48
	14,60%	(17 680)	14,81%	(8 266)

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy w kwocie 25 420 tys. zł (efekt podatkowy 25 420 tys. zł * 19% = 4 830 tys. zł). W 2008 r. otrzymano dywidendy w kwocie 16 680 tys. zł (efekt podatkowy 16 680 tys. zł * 19% = 3 169 tys. zł).

c. Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny

W okresie sprawozdawczym nie wystąpił podatek odroczony odniesiony na kapitał własny.

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania Spółki z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 6 086 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 4 203 tys. zł).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.

Zwiększenia (transfery) z tyt. przyjęcia środków trwałych do użytkowania

Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania

Zaliczki na nabycie środków trwałych

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.

Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2009 r.

Zwiększenia (transfery) z tyt. przyjęcia środków trwałych do użytkowania

Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania

Zaliczki na nabycie środków trwałych

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
183	665 125	1 140 398	563	6 296	41 211	1 853 776
287	9 380	43 129	-	805	(53 601)	-
-	-	-	-	-	143 679	143 679
-	-	-	-	-	(712)	(712)
-	(9 175)	(13 173)	-	(142)	-	(22 490)
470	665 330	1 170 354	563	6 959	130 577	1 974 253
470	665 330	1 170 354	563	6 959	130 577	1 974 253
473	13 680	100 895	-	332	(115 380)	-
-	-	-	-	-	150 832	150 832
-	-	-	-	-	(1 945)	(1 945)
-	(271)	(12 204)	-	(397)	-	(12 872)
943	678 739	1 259 045	563	6 894	164 084	2 110 268

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
-	(468 899)	(912 270)	(474)	(4 818)	-	(1 386 461)
-	(13 881)	(25 976)	(13)	(384)	-	(40 254)
-	3 184	11 211	-	-	-	14 395
-	(479 596)	(927 035)	(487)	(5 202)	-	(1 412 320)
-	(479 596)	(927 035)	(487)	(5 202)	-	(1 412 320)
-	(12 673)	(28 434)	(13)	(458)	-	(41 578)
-	271	11 405	-	362	-	12 038
-	(491 998)	(944 064)	(500)	(5 298)	-	(1 441 860)
183	196 226	228 128	89	1 478	41 211	467 315
470	185 734	243 319	76	1 757	130 577	561 933
943	186 741	314 981	63	1 596	164 084	668 408

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 291 739 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c. niniejszego sprawozdania.

b. Środki trwałe w budowie

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki trwałe w budowie dotyczą w przeważającej części modernizacji oraz wymiany istniejących urządzeń wytwórczych i produkcyjnych.

c. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. Ostatnia weryfikacja miała miejsce na dzień 1 stycznia 2009 r. Gdyby zmiana stawek od 1 stycznia 2009 r. nie nastąpiła, amortyzacja za rok obrotowy byłaby wyższa o 4 130 tys. zł.

d. Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W związku ze zmianą polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego aktywowano odsetki od kredytu inwestycyjnego na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 610 tys. zł.

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	7 547	7 547
Zwiększenia	315	315
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	7 862	7 862
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 862	7 862
Zwiększenia	61	61
Zmniejszenia	(824)	(824)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	7 099	7 099

w tysiącach złotych

	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 r.	(1 548)	(1 548)
Amortyzacja za okres	(1 985)	(1 985)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 r.	(3 533)	(3 533)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 r.	(3 533)	(3 533)
Amortyzacja za okres	(779)	(779)
Zmniejszenia, z tytułu likwidacji	822	822
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 r.	(3 490)	(3 490)
Wartość netto		
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	5 999	5 999
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	4 329	4 329
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 609	3 609

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji *koszty ogólnego zarządu*.

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 36).

Większość gruntów będących we władaniu Spółki została uzyskana nieodpłatnie na drodze decyzji administracyjnych, w związku z tym nie są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W pozycji „Grunty w użytkowaniu wieczystym” wykazano wartość gruntów, które Spółka nabyła odpłatnie od osób trzecich.

w tysiącach złotych

	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	6 568
Zwiększenia	797
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	7 365
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 365
Zwiększenia	530
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	7 895
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	(14)
Amortyzacja za okres	(85)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	(99)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.	(99)
Amortyzacja za okres	(99)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(198)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	6 554
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	7 266
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	7 697

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	47 356
Ujawnienie	270
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	47 626
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	47 626
Zwiększenia	179
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	47 805
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	(22 355)
Amortyzacja za okres	(1 153)
Odpis aktualizujący	(3 559)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	(27 067)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.	(27 067)
Amortyzacja za okres	(1 963)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(29 030)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	25 001
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	20 559
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	18 775

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są: częściowo przeznaczone pod wynajem, budynki socjalno-biurowe, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 18 775 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. (31 grudnia 2008 r.: 20 559 tys. zł).

W 2008 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnej, której efektem było utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 3 559 tys. zł.

16. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Udział KOGENERACJI S.A. (w %)	Udział bezpośredni (w%)	EC ZG 98,40	Renevis 100,00	PPO 51,00	ZEC Hurt 100,00	Term Hydral 100,00	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w%)
JEDNOSTKI ZALÉŻNE							
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział spółki zależnej		100,00				
	udział pośredni	-	100,00	-	-	-	100,00
EC Zielona Góra S.A.	udział bezpośredni	98,40	-	-	-	-	98,40
Renevis Sp. z o.o.*	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	udział bezpośredni	51,00	-	-	-	-	51,00
ZEC Hurt Sp. z o.o.	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
Term Hydral Sp. z o.o.	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE							
Energokrak Sp. z o.o.	udział bezpośredni	12,40	-	-	-	-	12,40

*Z dniem 16 czerwca 2009 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na Renevis Inżynieria Środowiska Sp. z o.o (skrótowa nazwa: Renevis Sp. z o.o.)

Stan na 31 grudnia 2008 r.

Udział KOGENERACJI S.A. (w %)	Udział bezpośredni (w%)	EC ZG 99,87	VKN 100,00	PPO 51,00	ZEC Service 43,83	ZEC 18,69	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w%)
JEDNOSTKI ZALÉŻNE							
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		82,63				
	udział bezpośredni	17,37	82,63	-	-	-	100,00
EC Zielona Góra S.A.	udział bezpośredni	99,87	-	-	-	-	99,87
VKN Polska Sp. z o.o.	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	udział bezpośredni	51,00	-	-	-	-	51,00
ZEC Service Sp. z o.o.	udział bezpośredni	43,83	-	-	-	-	43,83
ZEC Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		72,83				
	udział pośredni	18,69	72,73	-	-	-	91,42
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	udział sp. zależnej				78,00		
	udział pośredni	-	-	-	34,19	-	34,19
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE							
Energokrak Sp. z o.o.	udział bezpośredni	12,40	-	-	-	-	12,40
ZEC Hurt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		1,04		33,40		
	udział pośredni	25,58	1,04	-	14,64	-	41,26
ECeRemont Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		21,81				
	udział pośredni	-	21,78	-	-	-	21,78

b. Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	700 942	478 688	222 254	383 601	93 297
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 744	-	4 744	42 280	17 804	24 476	44 941	(3 532)
Renevis Sp. z o.o.*	20 104	-	20 104	46 702	22 718	23 984	23 180	881
Energokrak Sp. z o.o.	378	-	378	332 472	327 608	4 864	2 648 677	3 383
Term Hydral Sp. z o.o.	4 535	-	4 535	7 372	9 280	(1 908)	8 022	(517)
ZEC Hurt Sp. z o.o.	2 060	-	2 060	3 465	1 104	2 361	5 554	174
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	-	-	4 728	6 033	(1 304)	12 609	(1 839)
	200 933	-	200 933					

* Z dniem 16 czerwca 2009 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na Renevis Inżynieria Środowiska Sp. z o.o. (skrótowa nazwa: Renevis Sp. z o.o.).

Stan na 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	161 785	-	161 785	588 460	444 101	144 359	301 309	20 962
ZEC Zielona Góra Sp. z o.o.	7 900	(306)	7 594	63 042	29 095	33 947	59 982	1 440
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 744	-	4 744	49 536	21 528	28 008	47 603	4 764
ZEC Service Sp. z o.o.	245	-	245	27 231	15 164	12 067	66 502	4 551
VKN Polska Sp. z o.o.	15 104	-	15 104	25 953	12 350	13 603	25 032	1 798
Energokrak Sp. z o.o.	378	-	378	279 254	277 092	2 162	2 012 340	991
ZEC Hurt Sp. z o.o.	161	-	161	2 990	803	2 187	6 030	383
Ekotrakt Sp. z o.o.	399	-	399	10 405	9 929	476	30 180	(1 882)
	190 716	(306)	190 410					

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie nr 2.

17. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych

a. Współpraca z Gminą Wrocław

KOGENERACJA S.A. współpracuje długoterminowo z Gminą Wrocław w zakresie ucieplnienia nowych budynków gminnych oraz budynków poddanych modernizacji w ramach programów inwestycyjnych i remontowych, realizowanych przez Gminę.

W 2009 roku do sieci ciepłowniczej przyłączonych zostało 15 obiektów gminnych z Programu 100 Kamienic w ramach umów budowy węzłów ciepłych przez KOGENERACJĘ S.A. na łączną moc 2,11 MW. W ramach Programu Rewitalizacji przyłączono do sieci ciepłowniczej 5 budynków o łącznej mocy 1,13 MW.

b. Pozostałe realizacje

W wyniku realizacji w 2009 roku projektów związanych z budową przez KOGENERACJĘ S.A. węzłów ciepłowniczych w obiektach pozostałych inwestorów, przyłączono 8 obiektów na łączną moc 9,89 MW.

c. Rozwój sieci ciepłowniczej w Siechnicach – Porozumienie z Gminą Święta Katarzyna

W roku 2009 prowadzono inwestycje w zakresie rozbudowy sieci ciepłowniczej i budowy przyłączy na terenie Siechnic. Zrealizowanych zostało 56 projektów na łączną moc 4,41 MW_t. Zakończono uciepłownienie rejonu Gminnej Strefy Aktywności Gospodarczej oraz rozpoczęto prace przygotowawcze do rozbudowy sieci w kierunku Świętej Katarzyny. Pierwszy etap planowany jest do realizacji w 2010 roku.

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe		
Pożyczki	43 032	49 529
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	9 517	9 517
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	3 933	1 059
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	56 482	60 105
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki	11 007	10 935
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 921	3 391
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12 928	14 326
Pozostałe inwestycje razem	69 410	74 431

Najistotniejszym składnikiem pozostałych inwestycji jest pożyczka udzielona podmiotowi zależnemu Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. w związku z budową i działalnością bloku gazowo-parowego.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowana jest wycena wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonych Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

Wycena instrumentu spowodowała wzrost aktywów (inwestycji) o kwotę 5 823 tys. zł oraz zwiększenie zysku brutto. Dodatkowo utworzono rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 1 106 tys. zł, którą obciążono wynik finansowy. Wpływ na wynik finansowy netto wyniósł 4 717 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. w pozycji *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* zaprezentowano derywat pogodowy. Szczegółowe informacje dotyczące derywatu przedstawiono w notach 7a oraz 35e).

19. Podatek odroczony

a. Aktywa i 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.

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	103	121	(36 713)	(30 792)	(36 610)	(30 671)
Wartości niematerialne	-	61	(19)	-	(19)	61
Nieruchomości inwestycyjne	676	676	(55)	(256)	621	420
Pozostałe inwestycje	-	58	(1 118)	(856)	(1 118)	(798)
Zapasy	-	-	(5 111)	(2 847)	(5 111)	(2 847)
Należności	-	-	(626)	(610)	(626)	(610)
Pożyczki udzielone i otrzymane	148	32	(1 504)	(1 554)	(1 356)	(1 522)
Świadczenia pracownicze	7 258	6 768	-	-	7 258	6 768
Rezerwy	868	1 327	-	-	868	1 327
Pozostałe	54	120	-	-	54	120
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 107	9 163	(45 146)	(36 915)	(36 039)	(27 752)
Kompensata	(9 107)	(9 163)	9 107	9 163	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w spr. z sytuacji finansowej	-	-	(36 039)	(27 752)	(36 039)	(27 752)

b. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

Zgodnie z par. 74 MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie wtedy i tylko wtedy gdy jednostka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty aktywów z tytułu podatku odroczonego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy rozliczają się wspólnie.

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 36 039 tys. zł stanowią saldo aktywów (9 107 tys. zł) i rezerw (45 146 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2009	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	(161 430)	(31 255)	(192 685)
Warosci niematerialne	323	(425)	(102)
Nieruchomości inwestycyjne	2 213	1 059	3 272
Pozostałe inwestycje	(4 202)	(1 684)	(5 886)
Zapasy	(14 985)	(11 915)	(26 900)
Należności	(3 211)	(81)	(3 292)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(8 010)	877	(7 133)
Świadczenia pracownicze	35 622	2 579	38 201
Rezerwy	6 981	(2 415)	4 566
Pozostałe	633	(351)	282
	(146 066)	(43 611)	(189 677)

w tysiącach złotych

	Stan na 01.01.2008	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe	(148 014)	(13 416)	(161 430)
Warosci niematerialne	-	323	323
Nieruchomości inwestycyjne	(1 608)	3 821	2 213
Pozostałe inwestycje	(96)	(4 106)	(4 202)
Zapasy	(12 147)	(2 838)	(14 985)
Należności	(3 418)	207	(3 211)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(7 841)	(169)	(8 010)
Świadczenia pracownicze	31 412	4 210	35 622
Rezerwy	5 700	1 281	6 981
Pozostałe	739	(106)	633
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	9 960	(9 960)	-
	(125 313)	(20 753)	(146 066)

20. Zapasy

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Materiały	114 769	84 545
Zaliczki na dostawy	1 341	33
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	26 900	14 985
	143 010	99 563
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	107 004	78 405

Zapasy zostały obciążone na łączną kwotę 107 004 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2009 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 214 264 tys. zł (2008 r.: 152 882 tys. zł).

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	41 574	18 588
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	40 912	35 137
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	27 060	28 279
Dotacja - NFOŚiGW	18 930	-
Pozostałe należności	963	718
	129 439	82 722

Należności zostały obciążone na łączną kwotę 78 253 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 125 tys. złotych (31 grudnia 2008 r.: 227 tys. zł).

Poniższa tabela zawiera wiekowanie należności przeterminowanych oraz informacje o wysokości odpisów aktualizujących.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	356	978
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	37	131
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	4	7
powyżej 6 m-cy do 1 roku	4	70
powyżej 1 roku	73	30
	474	1 216
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(125)	(227)
Należności przeterminowane netto	349	989

Zdaniem Spółki spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 980	6 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 980	6 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	6 980	6 065

23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	01.01.2009	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	31.12.2009
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(306)	-	306	-
a) Inwestycje długoterminowe	(306)	-	306	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 786)	(2 077)	2 179	(3 684)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(227)	(2 077)	2 179	(125)
Należności krótkoterminowe	(227)	(2 077)	2 179	(125)
Odpisy aktualizujące razem	(4 092)	(2 077)	2 485	(3 684)

w tysiącach złotych

	01.01.2008	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Zbycie obciążonego aktywa	31.12.2008
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(4 934)	-	3 694	934	(306)
a) Inwestycje długoterminowe	(4 934)	-	3 694	934	(306)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(566)	(4 207)	987	-	(3 786)
a) Aktywa trwałe	-	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	-	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(566)	(648)	987	-	(227)
Należności krótkoterminowe	(566)	(648)	987	-	(227)
Odpisy aktualizujące razem	(5 500)	(4 207)	4 681	934	(4 092)

W 2008 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnej, której efektem było utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 3 559 tys. zł. Ponadto Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. na łączną kwotę 3 694 tys. zł.

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 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 zł)	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.

Opisane powyżej zmiany zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kapitale akcyjnym, kapitale z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz w wyniku z lat ubiegłych.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia 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 z części lub całości zatwierdzonych zysków Spółki. Walne Zgromadzenie może również wskazać konkretny cel, na który środki te mają być przeznaczone (np. inwestycje, restrukturyzacja).

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o proporcjonalną do upływu czasu wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007.

c. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 7/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 25 czerwca 2009 roku, Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy za 2008 r. w dniu 13 października 2009 roku, w łącznej kwocie 30 545 tys. zł, tj. 2,05 zł na akcję.

Zarząd proponuje wypłatę dywidendy za 2009 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

25. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 103 466 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 47 547 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 000 (31 grudnia 2008 r.: 14 900 000). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki	103 466	47 547

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach sztuk

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (tys. akcji)	14 900	14 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk netto akcjonariuszy na akcje zwykłą

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy (w tys. złotych)	103 466	47 547
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	6,94	3,19

26. 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

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	37 101	12 542
Zobowiązania długoterminowe	37 101	12 542
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	38 082	57 789
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	116 183	32 969
Zobowiązania krótkoterminowe	154 265	90 758

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	191 366	154 265	26 594	10 507
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	116 183	116 183	-	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	12 590	3 632	7 166	1 792
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	29 591	29 591	-	-
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	33 000	4 857	19 428	8 715
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	2	2	-	-

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Nominalna stopa (w%)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	PLN	8,51-8,53	2010	180 000	116 183
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	3,55	2013	21 500	12 590
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	WIBOR 1M+ 1,2 p.p.	2010	30 000	29 591
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	WIBOR 3M+ 2,85 p.p.	2015	51 000	33 000
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	PLN	WIBOR 1M+ 1 p.p.	2010	30 000	2
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.</i>	PLN	WIBOR 1M+1,0 p.p.	2010	60 000	-
				372 500	191 366

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W grudniu 2006 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę na modernizację oraz remont kotła parowego. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest cesja wierzytelności z umowy z Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu na sprzedaż ciepła (należności na dzień 31 grudnia 2009 r. wynoszą: 37 921 tys. zł), zastaw rejestrowy na należnościach od spółki EnergiaPro S.A. (8 tys. zł) oraz weksel *in blanco* na sumę wekslową 32 250 tys. zł.

W związku z udostępnionym przez ING Bank Śląski S.A. limitem kredytowym w wysokości 30 000 tys. zł ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na hałdach we Wrocławiu i Siechnicach o łącznej wartości nie niższej niż 23 750 tys. zł,
- hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 48 900 tys. zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów węgla określonych w pkt a oraz nieruchomości określonej w pkt b.

W 2009 r. Spółce przyznany został kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BPH S.A. w wysokości 60 000 tys. zł. Zabezpieczeniem wierzytelności banku z tyt. w/w kredytu są:

- hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 90 000 tys. zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości określonej w pkt a.

W 2009 r. KOGENERACJA S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. zmieniający również dotychczasowe zabezpieczenia powyższego kredytu. Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono:

- wierzytelności w stosunku do Everen Sp. z o.o., które na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 40 324 tys. zł.
- hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 75 000 tys. zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości określonej w pkt b.
- weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

W 2009 r. Spółka otrzymała kredyt inwestycyjny na finansowanie zadania związanego z ochroną środowiska w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 51 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono:

- weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
- hipotekę umowną zwykłą w kwocie 51 000 tys. zł oraz umowną kaucyjną do kwoty 25 500 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach i urządzeniach EC Czechnica,
- zastaw rejestrowy na modernizowanym kotle OP130/K-2,
- cesję na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na przedmiotach i nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
- przelew wierzytelności z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie wykonawcy inwestycji.

Ponadto na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy (169 112 tys. zł) na posiadanych obecnie oraz zakupionych w przyszłości przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra.

Poniższa tabela zawiera informację o wysokości i charakterze obciążeń ustanowionych na poszczególnych grupach aktywów.

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje dlugoterm.	Zapasy	Należności	Obciążenia RAZEM
a. Obciążenia prawnorzeczowe	291 739	169 112	107 004	78 253	646 108
- hipoteka	290 400	-	-	-	290 400
- zastaw rejestrowy	1 339	169 112	107 004	78 253	355 708
b. Obciążenia obligacyjne	291 739	-	107 004	-	398 743
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	291 739	-	107 004	-	398 743
RAZEM	583 478	169 112	214 008	78 253	1 044 851

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje długoterm.	Zapasy	Należności	Obciążenia RAZEM
a. Obciążenia prawnorzeczowe	48 900	161 785	78 405	17 762	306 852
- hipoteka	48 900	-	-	-	48 900
- zastaw rejestrowy	-	161 785	78 405	17 762	257 952
b. Obciążenia obligacyjne	48 900	-	78 405	-	127 305
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	48 900	-	78 405	-	127 305
RAZEM	97 800	161 785	156 810	17 762	434 157

27. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2009 r.			31 grudnia 2008 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	12 851	1 476	14 327	11 188	1 655	12 843
Odprawy emerytalno rentowe	1 337	207	1 544	1 529	136	1 665
Ekwiwalent energetyczny	9 572	811	10 383	8 888	707	9 595
Zobowiązania określonych świadczeń	23 760	2 494	26 254	21 605	2 498	24 103
Program indywidualnych odejść	1 937	2 521	4 458	2 003	1 614	3 617
Nagrody roczne	-	4 218	4 218	-	4 161	4 161
Premie o cele	-	925	925	-	925	925
Urlopy	-	546	546	-	449	449
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 233	2 233	-	1 586	1 586
ZUS	-	1 418	1 418	-	1 402	1 402
RAZEM	25 697	14 355	40 052	23 608	12 635	36 243

b. Świadczenia pracownicze wg rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	12 843	1 666	11 373	25 882
Koszty odsetek	783	107	747	1 637
Koszty bieżącego zatrudnienia	604	71	102	777
Wypłacone świadczenia	(1 798)	-	(815)	(2 613)
(Zyski) / straty aktuarialne	1 895	114	46	2 055
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	14 327	1 958	11 453	27 738
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(414)	50	(364)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(1 120)	(1 120)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	14 327	1 544	10 383	26 254
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	12 851	1 337	9 572	23 760
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 476	207	811	2 494

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	13 030	1 654	8 919	23 603
Koszty odsetek	695	97	499	1 291
Koszty bieżącego zatrudnienia	642	77	89	808
Wypłacone świadczenia	(1 496)	(42)	(710)	(2 248)
(Zyski) / straty aktuarialne	(28)	(120)	2 576	2 428
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	12 843	1 666	11 373	25 882
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(310)	(275)	(585)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(1 194)	(1 194)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	12 843	1 356	9 904	24 103
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	11 188	1 220	9 197	21 605
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 655	136	707	2 498

w tysiącach złotych

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Koszty odsetek	1 637	1 291
Koszty bieżącego zatrudnienia	777	808
Koszty przeszłego zatrudnienia	74	74
(Zyski) / straty aktuarialne	2 276	2 136
	4 764	4 309

c. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 emerytalne na dzień 31 grudnia 2009 r.:

- a) przyrost płac o 3,2% w roku 2010, 3,6% w roku 2011, 3,5% w roku 2012 i 2,5% w latach kolejnych,
- b) dyskonto na poziomie 6% rocznie,
- c) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- d) warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

d. Rezerwa 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.

Do obliczenia rezerwy na ekwiwalenty przyjęto takie same założenia, jak dla rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

e. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

Rezerwa jest związana z prowadzonym przez Spółkę Programem Indywidualnych Odejść pracowników i jest ustalana w wysokości sumy przewidywanych wypłat odpraw i innych świadczeń przysługujących na mocy regulaminu programu i przepisów prawa pracy.

f. 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.

g. Premia o cele

Konstrukcja rezerwy jest analogiczna do rezerwy na nagrodę roczną. Wypłaty są dokonywane po wykonaniu określonych celów założonych przez Spółkę.

h. 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.

28. Płatności w akcjach własnych

Pracownicy KOGENERACJI S.A. zostali objęci programem ACT 2007, w ramach którego przyznano im 11 612 sztuk akcji jednostki dominującej najwyższego szczebla w Grupie EDF z siedzibą we Francji. W związku ze zmianą liczby osób uprawnionych do otrzymania akcji ich liczba zmniejszyła się o 98 sztuk i na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 11 514 sztuk.

Prawo do otrzymania akcji powstało z dniem 30 sierpnia 2007 roku, natomiast nabycie uprawnień miało nastąpić, po spełnieniu następujących warunków:

- beneficjent pozostanie pracownikiem spółki Grupy EDF przez okres trwania programu,
- Grupa EDF osiągnie roczny przeciętny wzrost EBITDA na poziomie co najmniej 3% za lata 2006 – 2008.

Ponieważ cel dotyczący wzrostu EBITDA został spełniony, akcje zostały przekazane w dniu 31 sierpnia 2009 roku. Swobodne dysponowanie akcjami przez pracowników będzie możliwe po dwuletnim bezwzględnym okresie blokady, tj. po 30 sierpnia 2011 roku.

Spółka nie jest zobowiązana do dokonania jakichkolwiek płatności na rzecz EDF ani pracowników w związku z przyznaniem akcji.

Program został zaprezentowany w sprawozdaniu Spółki zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” oraz KIMSF 11 „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. Przypadający na 2009 rok koszt programu został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 1 140 tys. zł (2008 r.: 1 740 tys. zł) przy jednoczesnym powiększeniu pozostałych kapitałów rezerwowych o tę kwotę.

29. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Dotacje	20 000	-
Pozostałe	177	208
	20 177	208

W dniu 17.12.2009 roku podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*.

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w wysokości 26,75 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji Projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł. Okres kwalifikowania wydatków rozpoczyna się od dnia 6 sierpnia 2008 r. i kończy się w dniu 31 lipca 2011 r.

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka nie rozpoczęła kwalifikowania wydatków i nie otrzymała środków pieniężnych. Spółka zobowiązana jest zakończyć realizację zakresu rzeczowego Projektu, wynikającego z wniosku o dofinansowanie i Harmonogramu Projektu oraz przedłożyć wniosek o płatność końcową w terminie do 30 dni przed upływem okresu kwalifikowania wydatków, tj. 31 lipca 2011 r. Zgodnie z Harmonogramem realizacji projektu Spółka uzyska w 2010 r. 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł zostanie przekazana w I połowie 2011 r.

30. Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Rezerwa na niedobór CO ₂	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	1 950	3 750	-	5 700
Zwiększenia	500	-	2 731	3 231
Wykorzystanie	(1 916)	-	-	(1 916)
Rozwiązanie	(34)	-	-	(34)
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	500	3 750	2 731	6 981
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	2 731	6 981
Wykorzystanie	(454)	-	-	(454)
Rozwiązanie	(46)	-	(1 915)	(1 961)
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	-	3 750	816	4 566

Rezerwa na likwidację środków trwałych ma na celu uporządkowanie majątku produkcyjnego, tzn. fizyczną likwidację urządzeń, które zostały całkowicie wyłączone z eksploatacji.

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Przydziału Uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012 w 2009 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. Wstępnie ustalona emisja w 2009 r. była o 14,4 tys. ton niższa od przyznanego limitu. Po skompensowaniu nadwyżki roku 2009 z niedoborem roku 2008 odnotowano skumulowany niedobór 15 tys. ton, stąd w roku 2009 została zmniejszona rezerwa do wysokości 816 tys. zł na ewentualny zakup uprawnień w przyszłości.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	36 173	26 331
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	10 233	8 424
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	15 737	13 455
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	44 369	49 904
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 560	2 556
	109 072	100 670

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych stowarzyszonych i współzależnych obejmują głównie zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Energokrak Sp. z o.o. na kwotę 32 434 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 20 508 tys. zł).

32. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	25 956	36 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 402	38 352
Przychody przyszłych okresów	19 969	(31)
Rezerwy krótkoterminowe	(2 415)	(1 450)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 535	(31 654)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31 491	5 217

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Wydatki inwestycyjne:	(149 657)	(144 079)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(151 602)	(144 791)
Zaliczki na nabycie aktywów	1 945	712
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(5 535)	31 654
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	610	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(154 582)	(112 425)

c. Wpływy/wydatki netto

Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto. W 2009 roku Spółka wykazała w wartościach netto kredyty obrotowe w rachunkach bieżących, a także następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

- zakup/zbycie funduszy inwestycyjnych (wpływ +31 386 tys. zł, wydatek: - 31 374 tys. zł), w pozycji *Nabycie aktywów finansowych*,
- emisja/wykup dłużnych papierów wartościowych (wpływ: + 352 730 tys. zł, wydatek: -270 047 tys. zł), w pozycji *Emisja dłużnych papierów wartościowych*.

33. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- przeznaczone do obrotu

Akcje jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2009 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
3 933	8 901	12 834
3 933	8 901	12 834
200 933	-	200 933
46 692	140 446	187 138
9 517	-	9 517
-	(109 072)	(109 072)
-	(109 072)	(109 072)
(37 101)	(154 265)	(191 366)
223 974	(113 990)	109 984

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- przeznaczone do obrotu

Akcje jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2008 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1 059	9 456	10 515
1 059	9 456	10 515
190 410	-	190 410
52 110	93 657	145 767
9 517	-	9 517
-	(100 670)	(100 670)
-	(100 670)	(100 670)
(12 542)	(90 758)	(103 300)
240 554	(88 315)	152 239

b. 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.

		31 grudnia 2009 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	6 980	6 980	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 291	571	130	752	1 212	626
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe	0,00%	129 808	128 738	-	1 070	-	-
Udzielone pożyczki	5,70%	54 039	3 249	7 758	12 994	12 994	17 044
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,25%	5 824	946	946	3 932	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,55%	(12 590)	(1 840)	(1 792)	(7 166)	(1 792)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	6,10%	(116 183)	(116 183)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	7,25%	(33 000)	-	(4 857)	(19 428)	(8 715)	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	5,20%	(29 593)	(29 593)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(109 072)	(109 072)	-	-	-	-
	-	(100 496)	(116 204)	2 185	(7 846)	3 699	17 670

		31 grudnia 2008 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,20%	6 065	6 065	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 210	497	132	683	1 598	300
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe	0,00%	82 093	82 093	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	7,10%	60 464	7 687	3 248	18 481	23 203	7 845
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,55%	(16 179)	(1 845)	(1 792)	(7 167)	(5 375)	-
Otrzymane pożyczki-EDF	7,76%	(24 171)	(24 171)	-	-	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	7,52%	(32 969)	(32 969)	-	-	-	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	7,54%	(29 981)	(29 981)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(100 670)	(100 670)	-	-	-	-
	-	(52 138)	(93 294)	1 588	11 997	19 426	8 145

c. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa 31 grudnia 2009 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2009 r.	Wartość bilansowa 31 grudnia 2008 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2008 r.
Aktywa	410 422	1 145 771	356 209	356 209
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 517	9 517	9 517	9 517
Akcje jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	200 933	936 283	190 410	190 410
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	54 040	54 039	60 464	60 464
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 853	5 853	4 450	4 450
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	129 808	129 808	82 093	82 093
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 980	6 980	6 065	6 065
Należności z tytułu leasingu	3 291	3 291	3 210	3 210
Zobowiązania	(300 438)	(299 848)	(203 970)	(202 602)
Kredyty bankowe	(62 593)	(62 593)	(29 981)	(29 981)
Otrzymane pożyczki	(12 590)	(12 000)	(40 350)	(38 982)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(116 183)	(116 183)	(32 969)	(32 969)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(109 072)	(109 072)	(100 670)	(100 670)

34. Oszacowanie wartości godziwej

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

a. Aktywa dostępne do sprzedaży oraz akcje jednostek stowarzyszonych

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek niepowiązanych, które są prezentowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. Spółka monitoruje stan finansowy podmiotów, w których posiada akcje, a w razie zaistnienia przesłanek utraty wartości zleca zewnętrznym ekspertom wykonanie wyceny.

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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności finansowej,
- Ryzyko rynkowe,
- Ryzyko pogodowe,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko w zarządzaniu kapitałami.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Polityka zarządzania ryzykiem Spółki jest zestandaryzowana z wytycznymi jednostki dominującej najwyższego szczebla (Grupy EDF). Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, odpowiadają aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Podstawowym narzędziem zarządzania ryzykiem jest mapa ryzyk. Mapa jest tworzona na podstawie standardów przyjętych przez Grupę EDF i obejmuje wszystkie istotne ryzyka związane z działalnością Spółki.

W Spółce funkcjonuje także dział audytu wewnętrznego, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole, jak i procedury sprawdzające stosowane *ad hoc*.

b. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki wobec klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu
Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
	5 853	4 450
	187 263	145 993
	6 980	6 065
	200 096	156 508

Spółka nie posiada istotnych przeterminowanych instrumentów finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności przeterminowanych zawarto w nocie 21.

Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

- krótkoterminowych obejmujących głównie lokaty bankowe oraz bezpieczne fundusze inwestycyjne o minimalnym ryzyku kredytowym,
- długoterminowych - akcje i udziały w podmiotach zewnętrznych. Spółka prowadzi w tym zakresie stały nadzór właścicielski, którego celem jest przyrost wartości inwestycji i minimalizacja związanego z nimi ryzyka. W razie spadku wartości inwestycji Spółka dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

W Spółce ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku:

- segment sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej oraz ciepła do dużych odbiorców zajmujących się dystrybucją i obrotem energią nie jest obciążony znaczącym ryzykiem kredytowym,
- segment sprzedaży ciepła do odbiorców indywidualnych charakteryzuje się większą ilością należności przeterminowanych. Ryzyko związane z tym segmentem nie stanowi jednak znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Pożyczki

Spółka udziela pożyczek jedynie w ramach Grupy Kapitałowej podmiotom powiązanym, nad którymi sprawuje pełną kontrolę, dlatego też ich spłata nie jest obciążona ryzykiem.

Środki pieniężne

Spółka posiada środki pieniężne głównie na rachunkach bankowych o minimalnym ryzyku.

Poręczenia

Spółka ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Spółki kontrahentów, z którymi stale współpracuje na płaszczyźnie handlowej.

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Spółka regularnie korzysta z finansowania zewnętrznego, a zatem musi posiadać stały dostęp do rynków finansowych.

W związku z kryzysem finansowym na świecie ryzyko to uległo znacznemu zwiększeniu poprzez ograniczenie limitów koncentracji dla branż, grup i spółek przez banki oraz inne instytucje finansowe. Obecnie wymagane są znacznie wyższe zabezpieczenia oraz występuje zdecydowanie bardziej rygorystyczne podejście instytucji finansowych do oceny zdolności kredytowej Spółki.

Wzrosły też koszty kredytowania z powodu wyższego oprocentowania kredytów.

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- CAPEX – obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe,
- kapitał pracujący,
- zadłużenie finansowe netto.

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Spadek płynności bieżącej jest spowodowany przede wszystkim znacznymi nakładami inwestycyjnymi związanymi z dostosowaniem urządzeń do produkcji energii zielonej.

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Kredyt inwestycyjny	(33 000)	-	(4 857)	(19 428)	(8 715)
Otrzymane pożyczki	(12 590)	(1 840)	(1 792)	(7 166)	(1 792)
Dłużne papiery wartościowe	(116 183)	(116 183)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(109 072)	(109 072)	-	-	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(29 593)	(29 593)	-	-	-
	(300 438)	(256 688)	(6 649)	(26 594)	(10 507)

Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Otrzymane pożyczki	(40 350)	(26 016)	(1 792)	(7 167)	(5 375)
Dłużne papiery wartościowe	(32 969)	(32 969)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(100 670)	(100 670)	-	-	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(29 981)	(29 981)	-	-	-
	(203 970)	(189 636)	(1 792)	(7 167)	(5 375)

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen, a także innych czynników (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału), które wpływają na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ceny i dostawy węgla

Węgiel jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach węgla dla spółek Grupy EDF w Polsce poprzez wyspecjalizowany podmiot Energokrak Sp. z o.o.

Polityka wspólnych zakupów oraz prowadzone na bieżąco analizy i prognozy cenowe pozwalają na uzyskanie atrakcyjnych cen zakupu węgla i znaczące ograniczenie ryzyka poniesienia strat na skutek niekorzystnych ruchów cen. Niemniej w 2009 roku odnotowano istotny wzrost cen tego surowca. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, których wartość lub przepływy pieniężne są powiązane ze zmianami cen węgla, w związku z czym nie zaprezentowano maksymalnej ekspozycji ani analizy wrażliwości na to ryzyko.

Ze względu na obowiązujące od początku 2008 roku niższe limity emisyjne SO₂ od 2008 roku KOGENERACJA S.A. (EC Wrocław i EC Czechnica) spala jedynie węgiel niskosiarkowy pochodzący z Katowickiego Holdingu Węglowego. Od jesieni 2007 okresowo występują problemy wynikające z nierytmiczności dostaw z KHW.

Dostawy węgla dla EC Wrocław realizowane są drogą wodną, która to w sezonie zimowym jest zamykana w okresie 15 grudnia – 31 marca. Ze względu na występujące okresowo na wiosnę:

- wydłużone okresy niskich temperatur (zamarznięta Odra),
- wysokie stany wód (opady, topnienie śniegów),
- prace remontowe na jazach na rzece Odrze,

mogą występować opóźnienia we wznowieniu dostaw (lub zmniejszenie ich intensywności), co z kolei mogłoby potencjalnie spowodować pewne problemy z dotrzymaniem wymaganych zapasów strategicznych paliw (spełnienie wymogów prawa, jak i zapewnienie niezawodności dostaw energii dla klientów).

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami w prawie energetycznym. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- z dniem 1 lipca 2007 r. zniesiony został obowiązek zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu, która stanowiła podstawowy produkt Spółki. Nowe kontrakty, uwzględniają tę zmianę, lecz dotyczą wyłącznie sprzedaży energii konwencjonalnej po cenach rynkowych, co oznacza konieczność konkurowania z innymi wytwórcami oraz niesie ze sobą ryzyko uzyskania niższej ceny. Ponadto profil produkcji KOGENERACJI S.A. (podobnie jak i innych Elektrociepłowni) jest odmienny w stosunku do profili oczekiwanych przez zakłady energetyczne, co rodzi ryzyko uzyskiwania niższej ceny energii elektrycznej od dystrybutorów;
- zmiana ustawy Prawo Energetyczne wprowadziła dla przedsiębiorstw energetycznych obowiązek zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z kogeneracji, których cena ustalona została na poziomie zaledwie 17,00 zł/MWh. Oznacza to, że gwarancja uzyskania przychodów nie obejmuje zbytu energii elektrycznej, ponieważ ustawodawca wprowadził dla przedsiębiorstw energetycznych alternatywną formę wywiązania się z zakupu praw majątkowych, tj. uiszczenie opłaty zastępczej w kwocie 17,96 zł/MWh.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości cen podstawowych produktów. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ na wynik finansowy, jaki ma zwiększenie i zmniejszenie ceny o 100 bp. Analizę przeprowadzono dla roku bieżącego oraz dla roku poprzedniego.

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	1 stycznia -31 grudnia 2009		1 stycznia -31 grudnia 2009	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czarnej	2 273	(2 273)	2 273	(2 273)
Cena certyfikatu zielonego	347	(347)	347	(347)
Cena certyfikatu czerwonego	211	(211)	211	(211)
Cena ciepła	2 395	(2 395)	2 395	(2 395)
Cena węgla w zużyciu	(1 852)	1 852	(1 852)	1 852
Cena biomasy w zużyciu	(452)	452	(452)	452

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	1 stycznia -31 grudnia 2008		1 stycznia -31 grudnia 2008	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czarnej	1 747	(1 747)	1 747	(1 747)
Cena certyfikatu zielonego	133	(133)	133	(133)
Cena certyfikatu czerwonego	217	(217)	217	(217)
Cena ciepła	2 141	(2 141)	2 141	(2 141)
Cena węgla w zużyciu	(1 545)	1 545	(1 545)	1 545
Cena biomasy w zużyciu	(124)	124	(124)	124

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂. Wielkość przyznaných uprawnień wynika z Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień II (Rozporządzenie Rady Ministrów z lipca 2008 r.). Przydział uprawnień NAP2 obejmuje okres od 2008 do 2012 i wynosi dla KOGENERACJI S.A. 1 610 tys. ton rocznie.

W KOGENERACJI S.A. realizowane są dwie istotne inwestycje zwiększające udział produkowanej energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, pozyskiwanej w procesie współspalania biomasy.

Przyczyną intensyfikacji prac w tym kierunku jest fakt, że sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych charakteryzuje się stosunkowo wysoką rentownością, między innymi dzięki możliwości sprzedaży uzyskiwanych w takim procesie produkcji certyfikatów „zielonych” oraz poprzez fakt, iż emisja CO₂ związana ze współspalaniem biomasy nie powoduje zużycia uprawnień do emisji. Jest to o tyle ważne, że realizacja powyższych inwestycji zagwarantuje, iż ilość uprawnień do emisji CO₂ przyznana KOGENERACJI S.A. w programie NAP2 na cały 5-letni okres od roku 2008 do 2012 będzie wystarczająca, pomimo istotnego jej zmniejszenia w stosunku do wolumenu z NAP1. Bez wyżej wymienionych inwestycji uzyskany przydział uprawnień do emisji na lata 2008-12 nie byłby wystarczający.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

- obniżanie przez odbiorców zamówionej mocy cieplnej (na skutek termomodernizacji budynków, zastosowania energooszczędnych technologii i rozbudowy automatyki sieci ciepłowniczych),
- działania konkurencji w zakresie produkcji ciepła,
- niekorzystne warunki pogodowe.

Polityka Spółki w tym zakresie koncentruje się na podejmowaniu działań służących pozyskiwaniu nowych odbiorców oraz oczywiście utrzymaniu dotychczasowych. Celem tej polityki jest uzyskanie nadwyżki pozyskanych odbiorców nad wielkością odłączeń i zmniejszeń mocy zamówionej.

e. Ryzyko pogodowe

Ryzyko pogodowe jest to ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży ciepła i energii związane z występowaniem wyższych niż przeciętne temperatur w okresie grzewczym.

W celu zminimalizowania ryzyka pogodowego w grudniu 2006 roku Spółka zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywatów pogodowy „collar”. Umowa zakłada otrzymanie lub zapłacenie przez Spółkę odszkodowania w zależności od kształtowania się indeksu pogodowego w okresach podlegających ochronie (dla każdego roku obowiązywania umowy okresy ochrony przypadają na miesiące od stycznia do kwietnia oraz od października do grudnia). Strony ustaliły odpowiednie progi wartości indeksu pogodowego, od których rozpoczyna się odpowiedzialność ubezpieczyciela (wysokie temperatury) oraz Spółki (niskie temperatury).

W przypadku kształtowania się indeksu pomiędzy wyznaczonymi progami żadna ze stron nie jest zobowiązana do zapłaty odszkodowania. Rozliczenie (wyplacenie) odszkodowań nastąpi po zakończeniu każdego kolejnego roku obowiązywania umowy. Umowa została zawarta na okres trzech lat tj. od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2009 r. Maksymalna kwota odszkodowania (maksymalna ekspozycja na ryzyko) nie może przekroczyć 6 000 tys. zł w skali rocznego okresu ochrony oraz 16 000 tys. zł w skali 3-letniego okresu trwania umowy.

W trakcie prac nad oszacowaniem wartości Kontraktu wykorzystano dostępne dane makroekonomiczne oraz informacje uzyskane od Spółki. Wycenę przeprowadzono metodą Monte Carlo w oparciu o model ekonometryczny szeregów czasowych. Metoda ta jest najbardziej zaawansowaną metodą służącą do wyceny kontraktów, z których wypłaty są uzależnione od zjawisk meteorologicznych. Pozwala ona uwzględnić najwięcej cech charakterystycznych procesów atmosferycznych oraz wykorzystać ich moc predykcyjną. Proces wyceny rozpoczyna się od przeprowadzenia analizy mającej określić, czy szeregi czasowe walorów bazowych posiadają cechy, które powinny zostać uwzględnione w procesie modelowania. Kolejnym krokiem jest skonstruowanie modelu ekonometrycznego waloru bazowego uwzględniającego wyniki opisanej powyżej analizy. Następnie zostają sprawdzone zdolności predykcyjne modelu – porównanie wartości teoretycznych z faktycznymi realizacjami. Ostatnim etapem wyceny jest przeprowadzenie prognozy na cały okres obowiązywania kontraktu i wyznaczenie wielkości przewidywanych wypłat. W wyniku przeprowadzenia opisanej powyżej procedury uzyskuje się nominalne wartości przewidywanych wypłat z kontraktu. Wielkości te uzupełniane są o dodatkowe przepływy pieniężne (np. stała składka ubezpieczeniowa). Tak otrzymane wartości są dyskontowane w oparciu o wolną od ryzyka stopę dyskontową). Suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych z kontraktu stanowi jego wartość godziwą na dzień wyceny (dzień bilansowy).

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego umowa została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i jego. W 2009 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała odszkodowanie za rok 2008 z tytułu Kontraktu w wysokości 3 372 tys. zł (2008 r.: 2 929 tys. zł).

Wobec upływającego z dnia 31 grudnia 2009 r. terminu obowiązywania posiadanej przez KOGENERACJĘ S.A. umowy ubezpieczenia pogodowego Zarząd Spółki już w połowie 2009 roku zlecił dokonanie stosownych analiz odnośnie możliwości i warunków zawarcia podobnej umowy na kolejny 3-letni okres.

Na bazie otrzymanych ofert stwierdzono, że ewentualne przedłużenie dotychczasowej umowy, na identycznych warunkach, powodowałoby kilkukrotny wzrost składki, co dla KOGENERACJI S.A. nie byłoby korzystne.

Analizą objęto również poszukiwania nowych możliwości zabezpieczenia ryzyka pogodowego. Zaangażowane zostały 2 spółki brokerskie, aby uzyskać konkurencyjność ofert na rynku koasekuracyjnym. Pomimo skonfigurowania wielu różnorodnych ofert, żadna z nich nie zabezpieczała Spółki w wystarczającym stopniu. Prognozy, którymi dysponowały firmy koasekuracyjne, wskazywały na dalszy oczekiwany wzrost temperatur, a ponadto negatywnie oceniono wysoką szkodowość na rynku polskim (wynikającą z realizacji polisy KOGENERACJI S.A.). Istniało zatem znaczne prawdopodobieństwo, że nowa polisa byłaby dla KOGENERACJI S.A. wyłącznie kosztem lub też ewentualne odszkodowanie nie byłoby współmierne do ponoszonych przez Spółkę kosztów.

Sytuacja na rynku ubezpieczeń będzie w dalszym ciągu monitorowana i o ile relacja poziomu zabezpieczenia ryzyka w stosunku do kosztu uległaby radykalnej poprawie, Zarząd jest gotowy ponownie rozważyć celowość zawarcia umowy ubezpieczenia pogodowego.

f. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Spółki.

g. Ryzyko stóp procentowych

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca 31 grudnia 2009 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2008 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	353 913	285 230
Zobowiązania finansowe	(237 845)	(173 989)
	116 068	111 241
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	56 509	70 979
Zobowiązania finansowe	(62 593)	(29 981)
	(6 084)	40 998

Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, a także nie wyznaczyła instrumentów pochodnych (swapy na stopy procentowe) jako instrumentów zabezpieczających wartość godziwą. W związku z tym zmiana stopy procentowej na koniec okresu sprawozdawczego nie wpłynie na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Spółka nie posiada także instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na kapitały, dlatego zmiana stopy procentowej nie wpłynie na wysokość kapitałów własnych.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ jaki ma zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennicze. Analizę przeprowadzono dla roku bieżącego oraz dla roku poprzedniego.

w tysiącach złotych	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2008	327	(327)	327	(327)
1 stycznia - 31 grudnia 2009	(140)	140	(140)	140

h. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Ryzyko w zakresie zarządzania kapitałami polega na nieuzyskaniu powyższych celów. Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym Akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Spółka w swoim Statucie nie przewiduje innego niż wskazany w Kodeksie spółek handlowych sposobu podziału zysku. Zgodnie z jego zapisami Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:

- pozostałe kapitały i fundusze lub inne cele, określone uchwałą Walnego Zgromadzenia,
- dywidendę.

Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy (dywidenda) nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (będącej spółką publiczną) ustala dzień, na który ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Spółka jest zobowiązana na podstawie art. 396 KSH do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają Akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Ponadto Statut Spółki przewiduje tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Przedstawiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentacja kapitałów własnych jest oparta o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i dlatego odbiega od klasyfikacji przewidzianej w Kodeksie Spółek Handlowych.

36. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
do roku	624	592
od roku do 5 lat	2 162	2 101
powyżej 5 lat	8 137	9 530
	10 923	12 223

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
do roku	3 220	3 996
od roku do 5 lat	2 722	1 847
powyżej 5 lat	1 219	1 351
	7 161	7 194

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

37. 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.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2009 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	840	(139)	701
od roku do 5 lat	2 228	(264)	1 964
powyżej 5 lat	724	(98)	626
	3 792	(501)	3 291

w tysiącach złotych

31 grudnia 2008 r.

	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	767	(137)	629
od roku do 5 lat	2 520	(240)	2 281
powyżej 5 lat	326	(26)	300
	3 613	(403)	3 210

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów ciepłych, 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 ciepłych (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 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 cieplną.

Na koniec okresu sprawozdawczego KOGENERACJA S.A. miała zawartych 116 umów leasingu finansowego. Stronami tych umów są w głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy.

38. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi Spółka złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009 w dniach: 15 września 2008 r., 23 lutego 2009 r. i 12 maja 2009 r. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę wyniosła 78 094 tys. zł.

W dniu 12 stycznia 2009 r. zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 r. swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej, jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce powstaje w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

W świetle powyższego, istnieją szanse na uzyskanie zwrotu akcyzy uiszczonej niezgodnie z prawem unijnym. Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców, stąd jest niezasadny. Pytanie prawne o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej skierował do Trybunału Konstytucyjnego 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny (sygn. I FSK 240/08). Ekspertsi przewidują, że wydłuży to czas oczekiwania na ostateczne rozstrzygnięcie kwestii zwrotu nadpłaconych kwot akcyzy.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Spółka nie ujęła w niniejszym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

Wyszczególnienie zobowiązań pozabilansowych	stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / zmniejszenia	stan na 31 grudnia 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	9 954	14 074	24 028	
Renevis Sp. z o.o.	250	-	250	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	12-10-2011
Renevis Sp. z o.o.	-	3 800	3 800	30-06-2010
Renevis Sp. z o.o.	-	14 274	14 274	15-09-2020
ZEC Service Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	15-09-2009
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	21-11-2010
Pozostałe zobowiązania warunkowe	62 250	51 000	113 250	
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	30 000	-	30 000	29-11-2010
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	51 000	51 000	30-09-2015
-Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	32 250	-	32 250	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	72 204	65 074	137 278	

w tysiącach złotych	stan na 1 stycznia 2008 r.	zwiększenia / zmniejszenia	stan na 31 grudnia 2008 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	12 904	(2 950)	9 954	
VKN Polska Sp. z o.o.	250	-	250	31-05-2010
VKN Polska Sp. z o.o.	500	-	500	12-10-2011
ZEC Service Sp. z o.o.	5 500	(1 500)	4 000	15-09-2009
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	5 000	(5 000)	-	12-12-2008
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	4 000	4 000	21-11-2009
Ekotrakt Sp. z o.o.	450	(450)	-	31-10-2008
b) pozostałym jednostkom	180	(180)	-	
Energopiasz Sp. z o.o.	180	(180)	-	31-03-2008
Pozostałe zobowiązania warunkowe	32 250	30 000	62 250	
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	30 000	30 000	30-11-2009
-Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	32 250	-	32 250	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	45 334	26 870	72 204	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. miały miejsce następujące zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych:

- wygasło poręczenie udzielone spółce ZEC Service Sp. z o.o. (4 000 tys. zł),
- udzielono poręczenia spółce Renevis Sp. z o.o. (3 800 tys. zł oraz 14 247 tys. zł)
- KOGENERACJA S.A. złożyła do dyspozycji BOŚ S.A. weksel *in blanco* w kwocie 51 000 tys. zł stanowiący zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Spółka jest powiązana z jej jednostkami zależnymi, jednostkami stowarzyszonymi (patrz nota 16) oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Całkowite wynagrodzenie pracowników Spółki zostało przedstawione w notce *Koszty świadczeń pracowniczych* (patrz nota 8), natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką i nadzorujące kształtowało się następująco:

w tysiącach złotych	Za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009	Za okres od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008
Zarząd	2 553	2 596
Rada Nadzorcza	584	496
	3 137	3 092

Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2008 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	RAZEM dochody w 2009 roku
Denis Bretaudeau	01.01.2009-31.12.2009	915	153	1 068	406	43	1 517
Michael Kowalik	01.01.2009-08.10.2009	-	-	-	134	64	198
Andrzej Siennicki	01.01.2009-31.12.2009	262	35	297	6	-	303
Roman Traczyk	08.10.2009-31.12.2009	47	-	47	-	110	157
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2009-31.12.2009	479	104	583	12	71	666
		1 703	292	1 995	558	288	2 841

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2007 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	RAZEM dochody w 2008 roku
Denis Bretaudeau	01.01.2008-31.12.2008	866	177	1 043	328	45	1 416
Michael Kowalik	01.01.2008-31.12.2008	-	-	-	95	60	155
Andrzej Siennicki	17.06.2008-31.12.2008	148	-	148	5	-	153
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2008-31.12.2008	464	129	593	10	100	703
Mariusz Misiak	01.01.2008-17.06.2008	247	122	369	5	-	374
		1 725	428	2 153	443	205	2 801

Członek Zarządu Pan Michael Kowalik świadczył usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania zawartej pomiędzy Spółką a akcjonariuszem. W dniu 8 października Pan Michael Kowalik zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Pana Romana Traczyka (*Raport Bieżący 30 i 31/2009*).

Wynagrodzenie potencjalnie należne

w tysiącach złotych

	Premia o cele za 2009 r.	Program ACT 2007	Odprawy	RAZEM
Denis Bretaudeau	180	-	-	180
Michael Kowalik	-	-	-	-
Andrzej Siennicki	79	-	-	79
Roman Traczyk	33	-	562	595
Krzysztof Wrzesiński	124	-	-	124
	416	-	562	978

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. Premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzeniem przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji - w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat. Podstawowe założenia oraz sposób ujęcia programu został przedstawiony w nocie 28 *Płatności w akcjach własnych*,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenie wynikające z umowy o zakazie konkurencji zawartej z Członkiem Zarządu Pana Romana Traczyka.

Członkowie Rady Nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do świadczeń jak w pkt 2)- 4) oraz do świadczeń długoterminowych, takich jak nagrody jubileuszowe, na warunkach równych dla wszystkich pracowników, zgodnie w obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2009 r.

w tysiącach złotych

	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie otrzymane w 2009 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane w 2009 roku
Marian Augustyn	01.01.2009-31.12.2009	44	6	50
Wojciech Burdynowski	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Philippe Castanet	04.03.2009-31.12.2009	45	4	49
François Driesen	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Raimondo Eggink	04.03.2009-31.12.2009	36	2	38
Birgit Fratzke-Weiss	04.03.2009-31.12.2009	36	1	37
Harald Minkner	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Richard Perrier	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Arkadiusz Repczyński	01.01.2009-31.12.2009	48	1	49
Dominique Silvain	04.03.2009-31.12.2009	36	20	56
Michel Sondag	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Philippe Vasseur	01.01.2009-03.03.2009	10	-	10
Joachim Wojaczek	01.01.2009-31.12.2009	44	6	50
Henryk Zajas	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Danuta Żeleźna	01.01.2009-31.12.2009	48	1	49
		539	45	584

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Wynagrodzenie otrzymane za 2008 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane w 2008 roku
Marian Augustyn	01.01.2008-31.12.2008	42	5	48
Wojciech Burdynowski	01.01.2008-31.12.2008	42	-	42
François Driesen	01.01.2008-31.12.2008	42	-	42
Harald Minkner	01.01.2008-31.12.2008	42	-	42
Richard Perrier	01.01.2008-31.12.2008	42	-	42
Arkadiusz Repczyński	01.01.2008-31.12.2008	46	-	46
Michel Sondag	01.01.2008-31.12.2008	42	-	42
Philippe Vasseur	01.01.2008-31.12.2008	54	4	58
Joachim Wojacek	01.01.2008-31.12.2008	42	4	46
Henryk Zajas	01.01.2008-31.12.2008	42	-	42
Danuta Żeleźna	01.01.2008-31.12.2008	46	-	46
		483	13	496

Inne informacje

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników, określonych w regulaminie.

Pożyczki udzielone Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 76 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 41 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada 0,17% praw głosów na dzień 31 grudnia 2009.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

- usług zaopatrzeniowych (ZEC Hurt Sp. z o.o.)
- usług remontowych i modernizacyjnych (ZEC Service Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o.)
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC Diagpom Sp. z o.o.)
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usługi na rzecz Renevis Sp. z o.o. (Ekotrakt Sp. z o.o.),
- usługi zarządzania (EnBW A.G.),
- usługi konsultingowe i koszty odsetek od pożyczki (Grupa EDF).

Ponadto KOGENERACJA S.A. udziela spółkom Grupy Kapitałowej pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz poręczeń kredytów bankowych.

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2008 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	-	1
Everen Sp. z o.o.	40 324	17 761
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	49
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	18
Grupa EdF	718	82
EC Kraków S.A.	139	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	49 540	56 026
ZEC Hurt Sp. z o.o.	273	-
ZEC Service Sp. z o.o.	-	479
Renevis Sp. z o.o.	4 574	4 898
RAZEM	95 568	79 314
Pożyczki	53 994	60 726
Należności z tyt. dostaw i usług	41 574	18 588
	95 568	79 314

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2008 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	32 434	20 508
Everen Sp. z o.o.	840	522
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	236
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	190
Grupa EdF	193	24 254
ENBW AG	692	800
EC Kraków S.A.	2	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	80	-
PPO Siechnice Sp.z o.o.	696	299
ZEC Hurt Sp. z o.o.	380	-
ZEC Service Sp. z o.o.	-	5 569
Renevis Sp. z o.o.	1 741	2 474
RAZEM	37 058	54 852
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	36 173	26 331
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	885	4 350
Otrzymana pożyczka	-	24 171
	37 058	54 852

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi)

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2008 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	88	51
Everen Sp. z o.o.	272 968	174 936
ESV S.A.	-	7 523
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	1 064
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	117
Grupa EdF	881	64
EC Kraków S.A.	212	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	27 800	20 505
PPO Siechnice Sp.z o.o.	11 338	9 979
Ekotrakt Sp. z o.o.	57	-
ZEC Hurt Sp. z o.o.	953	-
ZEC Service Sp. z o.o.	1 317	2 309
Renevis Sp. z o.o.	1 503	547
RAZEM	317 117	217 095

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi)

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2008 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	266 125	187 653
Everen Sp. z o.o.	10 170	5 660
ESV S.A.	-	1
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	2 332
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	1 793
Grupa EdF	642	863
ENBW AG	1 510	8
EC Kraków S.A.	384	462
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	140	-
PPO Siechnice Sp.z o.o.	11	8
ZEC Hurt Sp. z o.o.	2 583	-
ZEC Service Sp. z o.o.	9 855	31 464
Renevis Sp. z o.o.	8 828	6 928
RAZEM	300 248	237 172

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ESV S.A. wykazano jedynie za okres od 1 stycznia do 31 października 2008 roku, tj. w okresie, gdy Spółka posiadała akcje ESV S.A. W dniu 31 października 2008 roku dokonano sprzedaży akcji ESV S.A.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ZEC Service Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, tj. w okresie, gdy Spółka posiadała udziały spółki i sprawowała kontrolę. W dniu 30 czerwca 2009 roku dokonano sprzedaży udziałów ZEC Service Sp. z o.o.

Wzrost należności oraz przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. w 2009 roku wynika z zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. umów znaczących, na mocy których dokonywana jest sprzedaż energii elektrycznej i praw majątkowych głównie do spółki Everen Sp. z o.o. oraz wzrostu cen energii.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi, według oceny Zarządu, są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

40. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Spółka dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych oraz wartości firmy. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących znajdują się w notcie 23.

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 notcie nr 27.

c. Derywatyw pogodowy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 35 e.

d. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 4 d.

e. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 30.

41. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- 26 stycznia 2010 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym został ogłoszony Plan połączenia spółek zależnych Jednostki Dominującej: Renevis sp. z o.o. (Spółka przejmująca) i Ekotrakt Sp. z o.o. (Spółka przejmowana). W dniach 27 stycznia 2010 r. i 15 lutego otrzymano pierwsze i drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia Spółek. W dniu 1 kwietnia dokonano wpisu połączenia do KRS.
- W dniu 15 marca 2010 r. w Spółce rozpoczął się spór zbiorowy dotyczący ustalenia wysokości wskaźnika wzrostu wynagrodzeń w KOGENERACJI S.A. oraz wypłaty nagrody na Dzień Energetyka (*Raport Bieżący 3/2010*).
- W dniu 16 marca 2010 r. rozpoczął się w Spółce kolejny spór zbiorowy. Przyczyną sporu było nieuwzględnienie żądań związków zawodowych dotyczących niepodjęcia przez Zarząd działań planowanych w procesie zmian organizacyjnych związanych z planowanym utworzeniem Centrum Usług Wspólnych w Krakowie dla spółek Grupy EDF w Polsce. Działalność Centrum Usług Wspólnych polegać ma w szczególności na świadczeniu kompleksowej usługi wspólnej z zakresu finansów i księgowości, zarządzania zasobami ludzkimi, wsparcia IT oraz logistyki (zakupy, wsparcie procesów produkcyjnych) (*Raport Bieżący 4/2010*).
- W dniu 6 kwietnia 2010 r. Spółka opublikowała Plan połączenia ze spółką zależną Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. (*Raport Bieżący 6/2010*). Połączenie dokonane zostanie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia całego majątku Spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej i wymiany udziałów Spółki przejmowanej na akcje Spółki przejmującej), tj. przez przejęcie.
- W dniu 20 kwietnia 2010 r. opublikowano Pierwsze zawiadomienie Akcjonariuszy o zamiarze połączenia po zamieszczeniu Planu połączenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 75/2010 poz. 4576 z dnia 19 kwietnia 2010 r. (*Raport Bieżący 8/2010*).

Wrocław, 26 kwietnia 2010 r.

.....
Denis Bretaudeau
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu