

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKONSOLIDOWANE 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	5
I. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. Podstawowe dane o Grupie	12
2. Kontrola nad Grupą	13
3. Jednostki zależne	13
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	13
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
1. Oświadczenie zgodności	15
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	21
3. Zasady konsolidacji	22
4. Waluty obce	23
5. Rzeczowe aktywa trwałe	23
6. Wartości niematerialne	24
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	25
8. Inwestycje	25
9. Nieruchomości inwestycyjne	26
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
11. Zapasy	26
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	27
14. Kapitał własny	28
15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
16. Świadczenia pracownicze	28
17. Płatności w akcjach własnych	30
18. Rezerwy	30
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
20. Dotacje	30
21. Przychody	31
22. Koszty	32
23. Podatek dochodowy	32
24. Raportowanie segmentów działalności	33
25. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
26. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy	33
27. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	33
28. Prawa do emisji CO ₂	34
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	35
1. Segmenty operacyjne	35
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	38
3. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	38
4. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42
5. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	42
6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43
7. Koszty według rodzaju	43
8. Pozostałe przychody operacyjne	44
9. Pozostałe koszty operacyjne	45
10. Koszty świadczeń pracowniczych	46
11. Koszty finansowe netto	46

12. Podatek dochodowy	47
13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	47
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	48
15. Wartości niematerialne	50
16. Grunty w użytkowaniu wieczystym.....	53
17. Aktywa biologiczne.....	54
18. Nieruchomości inwestycyjne	55
19. Inwestycje w jednostkach powiązanych	56
20. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych	57
21. Pozostałe inwestycje.....	58
22. Podatek odroczony.....	59
23. Zapasy	61
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	62
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
26. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	63
27. Kapitał własny.....	64
28. Zysk przypadający na jedną akcję.....	65
29. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	66
30. Świadczenia pracownicze.....	70
31. Płatności w akcjach własnych.....	72
32. Przychody przyszłych okresów.....	73
33. Rezerwy	74
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	74
35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	75
36. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	75
37. Instrumenty finansowe	76
38. Oszacowanie wartości godziwej.....	78
39. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	79
40. Leasing operacyjny	87
41. Leasing finansowy.....	87
42. Należności i zobowiązania warunkowe.....	89
43. Transakcje z podmiotami powiązanymi	90
44. Szacunki księgowe i założenia.....	96
45. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	96
46. Korekta błędów lat ubiegłych	97

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2009	I-XII 2008	I-XII 2009	I-XII 2008
z całkowitych dochodów				
1. Przychody	974 415	808 485	224 489	228 896
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	18 340	25 674	4 396	7 269
3. Zysk z działalności operacyjnej	225 885	91 760	52 040	25 979
4. Zysk przed opodatkowaniem	204 620	75 637	47 141	21 414
5. Zysk netto	167 399	60 127	38 566	17 023
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	163 970	56 462	37 776	15 985
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	3 429	3 665	790	1 038
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	11,00	3,79	2,54	1,07
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	256 603	153 038	59 117	43 328
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 420)	(122 775)	(40 183)	(34 760)
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(650)	(20 244)	(150)	(5 731)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
12. Aktywa trwałe	1 260 148	1 144 868	306 740	274 391
13. Aktywa obrotowe	551 722	370 336	134 297	88 758
14. Aktywa razem	1 811 870	1 515 204	441 037	363 149
15. Zobowiązania długoterminowe	444 491	395 323	108 196	94 747
16. Zobowiązania krótkoterminowe	418 315	306 443	101 824	73 445
17. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	933 863	792 330	227 317	189 898
18. Udziały mniejszości	15 201	21 108	3 700	5 059
19. Kapitał własny razem	949 064	813 438	231 017	194 957
20. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
21. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	63,70	54,59	15,50	13,08

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. Skonsolidowane sprawozdania podstawowe

I. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych			Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana	Nota		okres bieżący	okres poprzedni
I. Przychody ze sprzedaży	4		974 415	808 485
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	5		18 340	25 674
III. Koszt własny sprzedaży	6		(724 587)	(703 126)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży			268 168	131 033
V. Pozostałe przychody operacyjne	8		20 900	25 515
VI. Koszty sprzedaży			(12 412)	(12 609)
VII. Koszty ogólnego zarządu			(37 966)	(36 985)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9		(12 805)	(15 194)
IX. Zysk na działalności operacyjnej			225 885	91 760
X. Przychody finansowe			8 418	14 156
XI. Koszty finansowe			(26 430)	(30 278)
XII. Koszty finansowe netto	11		(18 012)	(16 122)
(wynik na działalności finansowej)				
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych			(1 045)	-
XIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			(2 208)	(1)
XV. Zysk przed opodatkowaniem			204 620	75 637
XVI. Podatek dochodowy	12		(37 276)	(15 887)
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			55	377
XVIII. Zysk netto			167 399	60 127
1. Właściciele Jednostki Dominującej			163 970	56 462
2. Udziały mniejszości			3 429	3 665
Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	28		11,00	3,79
Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)			11,00	3,79

Skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk netto

Inne całkowite dochody

Całkowite dochody RAZEM:

Właścicieli Jednostki Dominującej

Udziały mniejszości

	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. (dane przekształcone)</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
	167 399	60 127
	-	-
	167 399	60 127
	163 970	56 462
	3 429	3 665

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
			okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14		1 156 999	1 053 479
2. Wartości niematerialne, w tym:	15		48 246	46 039
- wartość firmy jednostek podporządkowanych			43 318	40 162
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16		9 923	7 201
4. Nieruchomości inwestycyjne	18		23 833	14 588
5. Należności długoterminowe,			6 359	5 950
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19		378	4 087
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	21		13 578	10 707
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22		832	2 817
Aktywa trwałe razem			1 260 148	1 144 868
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	23		164 423	119 238
2. Aktywa biologiczne	17		1 616	1 805
3. Inwestycje krótkoterminowe	21		1 923	4 509
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	13		58	6 508
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24		199 949	136 056
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25		183 753	102 220
Aktywa obrotowe razem			551 722	370 336
Aktywa razem			1 811 870	1 515 204

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i> <i>(dane przekształcone)</i>
		okres bieżący	okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny	27		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	(6)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		108 359	73 407
5. Zyski zatrzymane		321 743	215 168
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		933 863	792 330
Udziały mniejszości		15 201	21 108
Kapitał własny razem		949 064	813 438
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	259 786	278 474
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	32 753	31 420
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	32	48 246	33 597
4. Podatek odroczony	22	38 967	28 219
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35	64 739	23 613
Zobowiązania długoterminowe razem		444 491	395 323
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	211 527	132 441
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	1 405	450
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	14 684	6 581
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34	165 276	136 976
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	20 355	22 139
6. Rezerwy krótkoterminowe	33	5 068	7 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem		418 315	306 443
Zobowiązania razem		862 806	701 766
Pasywa razem		1 811 870	1 515 204

III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

		Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. (dane przekształcone)
	Nota	okres bieżący	okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		167 399	60 127
II. Korekty			
1. Amortyzacja		82 794	95 539
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		134	1 721
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 191)	(3 195)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		2 301	(388)
5. Odsetki i dywidendy		15 193	20 962
6. Podatek dochodowy		37 276	15 887
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		(55)	(377)
III. Zysk z działalności operacyjnej		302 851	190 276
1. Zmiana stanu należności		(68 022)	(6 954)
2. Zmiana stanu zapasów		(48 016)	(45 769)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	36a	78 159	21 711
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		3 240	4 462
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		268 212	163 726
1. Podatek dochodowy zapłacony		(10 949)	(13 303)
2. Inne korekty		(660)	2 615
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		256 603	153 038

w tysiącach złotych

		<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. (dane przekształcone)</i>
		okres bieżący	okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		19 241	25 413
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 309	12 341
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		89	3 478
- jednostki stowarzyszone		89	2 714
- jednostki pozostałe		-	764
3. Dywidendy otrzymane		471	232
4. Odsetki otrzymane		5 980	5 932
5. Pozostałe wpływy		3 392	3 430
II. Wydatki inwestycyjne		(193 661)	(148 188)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		(1 022)	-
2. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych		(3 731)	-
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	36b	(188 645)	(143 738)
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(252)	-
5. Nabycie aktywów finansowych	36c	(11)	(4 450)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(174 420)	(122 775)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		121 527	88 244
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		38 684	55 458
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	36c	82 683	32 723
3. Inne wpływy finansowe		160	63
II. Wydatki finansowe		(122 177)	(108 488)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(30 578)	(30 832)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(69 530)	(50 817)
3. Odsetki zapłacone		(21 644)	(26 538)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(425)	(301)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(650)	(20 244)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		81 533	10 019
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		81 533	10 019
F. Środki pieniężne na początek okresu		102 220	92 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu		183 753	102 220

IV. Skonsolidowane 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 nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 168	792 330	21 108	813 438
Pozostałe całkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	163 970	163 970	3 429	167 399
Calkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	163 970	163 970	3 429	167 399
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 578)	(30 578)	-	(30 578)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	38 212	(38 212)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	6	(5 095)	11 395	6 306	(9 340)	(3 034)
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	1 835	-	1 835	4	1 839
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	252 503	251 258	-	108 359	321 743	933 863	15 201	949 064

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 r. (dane przekształcone)

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	252 503	251 258	(6)	29 374	230 819	763 948	17 715	781 663
Pozostałe całkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	56 462	56 462	3 665	60 127
Calkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	-	56 462	56 462	3 665	60 127
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 566)	(30 566)	(283)	(30 849)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	41 425	(41 425)	-	-	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	2 608	-	2 608	11	2 619
Inne	-	-	-	-	(122)	(122)	-	(122)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 168	792 330	21 108	813 438

C. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., „Spółka Dominująca”, „Spółka”) - spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24, a działalność Spółki prowadzona jest w zakładach produkcyjnych we Wrocławiu i w Siechnicach (koło Wrocławia).

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

Spółka Dominująca 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 Dominującej oraz jej jednostek zależnych są:

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi,
- remont i montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze,
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych,
- wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego,
- usługi logistyczne, magazynowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2009 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Grupa EDF z siedzibą we Francji.

2. Kontrola nad Grupą

	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 TFI S.A.	7,17	5,14
OFE ING	5,34	-

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

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

3. Jednostki zależne

Udział Spółki Dominującej w jednostkach zależnych podlegających konsolidacji przedstawia się następująco (powiązania bezpośrednie):

	Udział %	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	99,87
PPO Siechnice Sp. z o.o.	51,00	51,00
Renevis Sp. z o.o. *)	100,00	100,00
ZEC Hurt Sp. z o.o. **)	100,00	25,58
Z.C. Term Hydral	100,00	-
ZEC Service Sp. z o.o.	0,00	43,83
ZEC Sp. z o.o. ***)	0,00	18,69

*) 16 września 2009 r. nastąpiła zmiana firmy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na RENEVIS Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., w skrócie Renevis Sp. z o.o.

**) Spółka ZEC Hurt Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2008 r. miała status spółki stowarzyszonej.

***) 1 kwietnia 2009 r. spółka ZEC Sp. z o.o. (spółka przejmowana) połączyła się ze spółką EC Zielona Góra S.A. (spółka przejmująca).

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 6 jednostek zależnych:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.) – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ZEC Hurt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna)*,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Ekotrakt Sp. z o.o. - jednostka zależna od Renevis Sp. z o.o.(konsolidacja pełna).

*) W związku z objęciem kontroli w dniu 1 grudnia 2009 roku przez KOGENERACJĘ S.A. nad spółką Z.C. Term Hydral do konsolidacji na dzień 31 grudnia 2009 włączono jedynie pozycje bilansu spółki zależnej.

Jednocześnie Spółka objęła w sprawozdaniu rocznym za rok 2009 konsolidacją pełną 2 spółki zależne oraz metodą praw własności udziały w 1 jednostce stowarzyszonej w okresie sprawowania kontroli:

- ZEC Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 marca 2009 r.),
- ZEC Service Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.),
- ECeAuto Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona (wycena metodą praw własności za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2009 roku

W 2009 roku chronologicznie miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- 27 lutego 2009 r. - sprzedaż wszystkich udziałów (17,4%) spółki Ekotrakt Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A. do Renevis Sp. z o.o. (dawna nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.). Renevis Sp. z o.o. jest obecnie właścicielem 100% udziałów spółki Ekotrakt.
- 27 marca - 6 kwietnia 2009 r. – nabycie 926 udziałów ZEC Hurt Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2009 r. KOGENERACJA S.A. była właścicielem 1 246 udziałów ZEC Hurt Sp. z o.o., co stanowiło 99,6 % kapitału zakładowego Spółki.
- 1 kwietnia 2009 r. - zarejestrowanie połączenia spółek EC Zielona Góra S.A. (spółka przejmująca) i Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Proces połączenia miał na celu uzyskanie efektu synergii w działalności grupy kapitałowej.
- 16 czerwca 2009 r. - podwyższenie kapitału zakładowego Renevis Sp. z o.o.(dawna nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.) z kwoty 14 100 tys. zł do kwoty 19 100 tys. zł, to jest o kwotę 5 000 tys. zł poprzez utworzenie 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały w całości objęte przez KOGENERACJĘ S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5 000 tys. zł. Wpłata na podwyższony kapitał nastąpiła w dniu 29 czerwca 2009 r.
- 29 czerwca 2009 r. sprzedaż udziałów ZEC Service Sp. z o.o. (43,83%) przez KOGENERACJĘ S.A. w celu umorzenia.
- 16 września 2009 roku - zmiana firmy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na RENEVIS Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., w skrócie Renevis Sp. z o.o. Było to podyktowane zobowiązaniem wobec byłego akcjonariusza VKN Ensndorf do zmiany nazwy „VKN Polska” do końca 2009 roku.
- 30 września 2010 r. - EC Zielona Góra S.A. sprzedaż udziałów w ECeAuto Sp. z o.o. (1 192 udziały).
- 9 października 2009 roku - kolejny zakupu 5 udziałów spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2 000 zł za każdy udział, zwiększenie udziału w spółce z 99,4% do 100%.
- 1 grudnia 2009 r. - nabycie przez KOGENERACJĘ S.A. od Kombinatu PZL Hydral S.A. 8 712 (100%) udziałów Zakładu Ciepłowniczego Term Hydral Sp. z o.o. za łączną kwotę 3 000 tys. zł. W dniu 7 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. został podwyższony o 1 500 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zbycia i nabycia udziałów przedstawiono w nocie 3.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Grupa Kapitałowa 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 i 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 <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
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	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 będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy	1 lipca 2009 r.
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009</i>	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 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy	1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 <i>Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych</i> – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i> – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania

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
			instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 <i>Wartości niematerialne</i> – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i> – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 <i>Przychody</i> – 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 Grupy	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosując powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych</i>	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 spółki z Grupy	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 przejścia. • 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 przejścia (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, nie oczekuje się, aby zaktualizowany standard miał wpływ 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. Zmiana terminu została zastosowana w niniejszym sprawozdaniu	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 dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warraty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warraty <i>pro rata</i> dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa 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 dniu 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 Grupy.	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 dniu 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 Grupy, ponieważ żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy 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 t.j. 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 Grupy.	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 Grupy, ponieważ Grupa 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 dniu 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 powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w zysku lub stracie.	Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie ma wpływu na sprawozdania 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 Grupy, ponieważ Grupa 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 [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 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 Grupy.	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 Grupy.	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 Grupy 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 Grupy.	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 Grupy.	1 stycznia 2011 r.

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 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 Grupy.	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 Grupy.	1 lipca 2010 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notce 44.

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

- Koszty finansowania zewnętrznego,
- Ustalanie i prezentacja segmentów operacyjnych,
- Prezentacja sprawozdania finansowego.

Ad a)

W odniesieniu do kwalifikowanych aktywów, dla których rozpoczęcie aktywowania przypada na moment od dnia 1 stycznia 2009 r. Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można przypisać bezpośrednio nabyciu, budowie, konstrukcji lub produkcji kwalifikowanego składnika aktywów jako część jego ceny nabycia, lub kosztu wytworzenia. Poprzednio Grupa 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 Grupy, w tym na zysk przypadający na jedną akcję.

Ad b)

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa ustala i prezentuje segmenty operacyjne zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*. Dotychczas segmenty operacyjne były ustalane i prezentowane zgodnie z MSR 14 *Sprawozdawczość segmentów działalności*.

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy. Wyniki operacyjne segmentów operacyjnych, dla których można wyodrębnić informacje finansowe, są regularnie przeglądane przez zarząd w celu podjęcia decyzji odnośnie alokacji zasobów na potrzeby działalności tych segmentów oraz oceny wyników ich działalności.

W wyniku analizy Grupa nie zidentyfikowała nowych segmentów. Dotychczasowy podział nadal odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania; podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

Nie występuje żaden wpływ na zysk przypadający na jedną akcję.

Ad c)

Grupa stosuje zaktualizowany MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, który obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. W rezultacie Grupa 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.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem dokonanych korekt ubiegłych okresów, które zostały opisane w nocie 46. Przedstawione zasady rachunkowości były stosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy bezpośrednio w ich księgach rachunkowych lub poprzez dokonanie odpowiednich przekształceń na danych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zawartych w dokumentacji konsolidacyjnej.

3. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na koniec okresu sprawozdawczego mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

b. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu

do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

c. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

4. 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.

5. 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 Grupę 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. W Elektrociepłowni Zielona Góra środki trwałe zostały wycenione wg wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

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 Grupa 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 13).

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 Grupa 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. Grupa 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 użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

6. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. W odniesieniu do przejęć od 1 stycznia 2004 r., wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

W odniesieniu do połączeń dokonanych przed tą datą, wartość firmy jest ujęta na podstawie kosztu założonego, który reprezentuje kwotę zaksięgowaną zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Klasyfikacja i podejście księgowe do połączeń jednostek gospodarczych sprzed 1 stycznia 2004 r. nie były korygowane w bilansie otwarcia według MSSF UE na 1 stycznia 2004 r.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega testom na utratę wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

W przypadku połączeń, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do sprawozdania z całkowitych dochodów.

b. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę 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 13). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

c. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

d. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom pod względem utraty wartości na każdy 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 |

7. 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.

8. 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 Grupa 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 13).

Inne instrumenty finansowe posiadane przez Grupę są sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych instrumentów finansowych wynikające z wyceny do wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem utraty wartości oraz, w przypadku pozycji pieniężnych jak na przykład obligacje - zysków i strat z tytułu różnic kursowych. Jeśli inwestycje te są wyłączane 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 / wyłączane przez Grupę na dzień dokonania zakupu / sprzedaży inwestycji. Papiery wartościowe utrzymywane do dnia ich terminu wymagalności są ujmowane / wyłączane na dzień ich objęcia/zbycia przez Grupę.

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 13).

9. 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 Grupa 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.

10. 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 jednostkom Grupy 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 13).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

11. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższych 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.

Aktywa biologiczne wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o oszacowane koszty związane ze sprzedażą, a zyski i straty z wyceny ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty sprzedaży obejmują wszystkie koszty, które byłyby konieczne do poniesienia, aby sprzedać aktywa, poza kosztami transportu oraz innymi kosztami ponoszonymi w celu wprowadzenia aktywów na rynek. Sadzonki warzyw wyceniane są w koszcie wytworzenia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

12. 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11), oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 23) poddawane są ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

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

14. 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 Dominująca 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.

15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

16. 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. Spółki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, 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.

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy oraz układów zbiorowych pracy.

Zobowiązanie Spółek Grupy 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 w odniesieniu do 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 aktuarium 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

Spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w spółkach Grupy oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Grupy 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 Grupę: 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 Spółkach Grupy,
- 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 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.

d. Nagrody roczne

Zgodnie z zakładowym układem zbiorowym Jednostka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra są zobowiązane do wypłaty pracownikom nagrody rocznej za rok poprzedni w wysokości 8,5% 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.

17. 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.

18. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie 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 Grupy (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Grupy 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 Grupę 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.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

20. 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 Grupę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Grupę 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 Grupę dotacje do aktywów ujmowane, są jako zysk lub strata bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

21. 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, czerwoną i żółtą) 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. Umowa o usługę budowlaną

W momencie, gdy wynik umowy o usługę budowlaną może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty związane z umową są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie skorygowanej o efekt dokonanych później zmian w zakresie wykonywanych prac lub wynagrodzeń w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów a ich efekt da się wiarygodnie oszacować.

Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonanych prac. Gdy wynik na kontrakcie nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Spodziewana strata na umowie jest ujmowana natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

d. Przychody z tytułu najmu

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

e. Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)

Przychody z tytułu wypłacanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych ujmuje się kwartalnie w sprawozdaniu finansowym w wysokości przewidzianej w załączniku nr 4 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychody z tego tytułu rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów o ile nie występuje prawdopodobieństwo ich zwrotu w kolejnych okresach.

Zgodnie z art. 30 ww. ustawy EC Zielona Góra S.A. obliczyła na podstawie wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wysokość korekty otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych, przypisując do sprawozdania finansowego za rok 2009 proporcjonalną jej część. Zaliczki otrzymane, pomniejszone o korektę roczną oraz o korektę końcową w części przewidywanej do zwrotu w kolejnych okresach ujmuje się w kwocie zdyskontowanej w długoterminowych zobowiązaniach spółki. Wartość dyskonta obliczana dla każdej otrzymanej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w wydzielonej pozycji przychodów ze sprzedaży. Zmiany wartości dyskonta spowodowane upływem czasu ujmowane są w kosztach finansowych.

Zgodnie z art. 44 ww. ustawy EC Zielona Góra S.A. jest uprawniona ponadto do uzyskania dopłat gazowych z tytułu wydatków niepokrytych przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym przypadających na różnicę pomiędzy kosztem produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem paliwa gazowego, a kosztem produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem paliwa węglowego. Wartość oszacowanej dopłaty gazowej ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych. Przychody z tytułu dopłat gazowych ujmowane są w momencie otrzymania z uwagi na wysoką niepewność szacunków. Decyzją Prezesa URE z dnia 5 sierpnia 2009 r. wysokość korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (art. 44) dla EC Zielona Góra S.A. wyniosła 0 zł i nie została uwzględniona w pozostałych przychodach operacyjnych.

22. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę 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 Grupę 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 Grupa 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.

23. 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 rozliczonymi 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.

24. Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty na poziomie tych części składowych Grupy:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i ocenie wyniku działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

W wyniku analiz wyodrębniono podział działalności na produkcję energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucję ciepła, usługi serwisowe dla przemysłu, rolnictwo i ogrodnictwo oraz pozostałą działalność.

25. 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 Grupy, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

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

26. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli Grupy zarówno przed jak i po połączeniu, przy założeniu, że kontrola taka nie jest krótkotrwała.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, stosuje się metodę wyceny aktywów netto łączonych spółek według wartości księgowej.

27. 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, której świadectwa dotyczą.

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

28. 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 Spółki z Grupy ilości praw do emisji przypadających na dany rok w okresie rozliczeniowym przydziału uprawnień. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Spółki z Grupy ilość praw do emisji w danym roku objętym rozporządzeniem o rozdziale uprawnień do emisji dwutlenku węgla, Spółka Grupy 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. Segmenty operacyjne

W związku z nowymi wymogami MSSF 8 - *Segmenty operacyjne* opublikowanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r. a obowiązującym dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, dokonano ponownej analizy podziału na segmenty działalności.

Grupa wyodrębniała poniższe główne segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu,
- 3) Rolnictwo i ogrodnictwo,
- 4) Pozostała działalność.

W wyniku analizy nie zidentyfikowano nowych segmentów. Z uwagi na połączenie spółki ZEC Sp. z o.o. ze spółką ECZielona Góra Sp. z o.o. dokonano połączenia segmentu wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej i dystrybucja ciepła. Obecny podział odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania; podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni, jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, niektóre udokumentowane zobowiązania dłużne oraz pozycje majątku wspólnego Grupy wraz ze związanymi z nimi kosztami.

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony w danym okresie na nabycie aktywów w obrębie segmentu, których czas użytkowania jest dłuższy od jednego okresu sprawozdawczego.

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne, wszystkie spółki zależne prowadzą działalność na terenie kraju, i w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z Everen Sp. z o.o. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. o/Wrocław osiągnęły wartość 794 700 tys. zł, co stanowi 82,94 % przychodów segmentu (w 2008 r. przychody wyniosły 520 202 tys. zł, co stanowiło 64,71%).

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	924 331	17 548	45 459	26 317	-	1 013 655
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	10 844	10 499	457	18 832	(40 632)	-
Przychody segmentu ogółem	935 175	28 047	45 916	45 149	(40 632)	1 013 655
II. Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(691 408)	(21 890)	(37 315)	(37 157)	-	(787 770)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(25 962)	(2 731)	(11 336)	(7 463)	47 492	-
Koszty segmentu ogółem	(717 370)	(24 621)	(48 651)	(44 620)	47 492	(787 770)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	55	-	55
III. Wynik segmentu	217 805	3 426	(2 735)	584	6 860	225 940
IV. Koszty i przychody nieprzypisane						
Przychody finansowe						8 418
Koszty finansowe						(26 430)
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych						(1 045)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych						(2 208)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku						(37 276)
V. Wynik finansowy netto	217 805	3 426	(2 735)	584	6 860	167 399

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 725 161	-	42 280	57 206	(12 778)	1 811 869
Zobowiązania segmentu, w tym:	378	-	-	-	-	378
Kredyty i pożyczki	825 216	-	17 789	29 728	(9 927)	862 806
	443 545	-	13 009	19 268	(4 509)	471 313

Dane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	169 716	41	1 006	33 721	(1 175)	203 309
Amortyzacja	77 098	603	3 727	1 611	(245)	82 794

Wszystkie segmenty kontynuują działalność.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	745 958	33 615	60 017	20 084	-	859 674
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	12 485	32 065	8	6 441	(50 999)	-
Przychody segmentu ogółem	758 443	65 680	60 025	26 525	(50 999)	859 674
II. Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(654 254)	(46 559)	(43 531)	(23 570)	-	(767 914)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(23 824)	(13 278)	(9 979)	(1 113)	48 194	-
Koszty segmentu ogółem	(678 078)	(59 837)	(53 510)	(24 683)	48 194	(767 914)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	377	-	377
III. Wynik segmentu	80 365	5 843	6 515	2 219	(2 805)	92 137
IV. Koszty i przychody nieprzypisane						
Przychody finansowe						14 156
Koszty finansowe						(30 278)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych						(1)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku						(15 887)
V. Wynik finansowy netto	80 365	5 843	6 515	2 219	(2 805)	60 127

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 430 179	26 984	49 895	24 097	(15 951)	1 515 204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 815	-	-	2 272	-	4 087
Zobowiązania segmentu, w tym:	671 615	14 917	21 596	7 851	(14 213)	701 766
Kredyty i pożyczki	393 604	2 696	14 337	4 978	(4 700)	410 915

Dane za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	166 985	1 358	2 474	5 748	(3 639)	172 926
Amortyzacja	90 270	1 278	4 036	318	(363)	95 539

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

3. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

a. Zmiany w Grupie Kapitałowej

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. W związku z połączeniem walne zgromadzenie spółki przejmującej EC Zielona Góra S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego wynoszącego 13 200 tys. zł do kwoty 13 853 tys. zł, tj. o kwotę 653 tys. zł, w drodze emisji 26 130 nowych akcji zwykłych imiennych serii D oznaczonych numerami od nr D 000 000 001 do nr D 000 026 130, o wartości nominalnej 25 zł każda. Po połączeniu KOGENERACJA S.A. posiada w EC Zielona Góra S.A. 545 277 akcji, co daje 98,40% kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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. (dawna nazwa: 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. zarejestrowano podwyższenie kapitału przez Sąd.

Głównym przedmiotem działalności spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. jest wytwarzanie ciepła w parze i wodzie gorącej na potrzeby odbiorców komunalnych i przemysłowych w oparciu o paliwo gazowe. Jednocześnie spółka posiada koncesje: na dystrybucję i obrót energią elektryczną.

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. W tym samym momencie nastąpiło również, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników ZEC Service Sp. z o.o. z dnia 1 czerwca 2009 r., umorzenie ww. udziałów. Zgodnie z § 4 pkt.3 Umowy zakupu udziałów własnych w celu umorzenia płatność na rzecz KOGENERACJI S.A. za przedmiotowe udziały nastąpiła w terminie 30 dni od dnia podpisania Umowy.

6) Zbycie udziałów ECEAuto Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2010 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. sprzedała wszystkie swoje udziały w ECEAuto Sp. z o.o. (1 192 udziały) dwóm dotychczasowym indywidualnym udziałowcom za cenę 89 tys. zł. Własność udziałów przeszła na rzecz tych udziałowców z chwilą zapłaty ceny, tj. własność 596 udziałów w dniu 9 października 2009 r., a własność pozostałych 596 udziałów w dniu 19 października 2009 r.

7) Nabycie udziałów Ekotrakt Sp. z o.o.

9 października 2008 r. spółka zależna Renevis Sp. z o.o. dokonała zakupu 1 875 udziałów spółki Ekotrakt Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł za każdy udział zwiększając swój udział w spółce z 29,5% do 82,6%. W dniu 27 lutego 2009 r. KOGENERACJA zbyła 17,4% udziałów spółki Ekotrakt Sp. z o.o. na rzecz spółki Renevis Sp. z o.o. (dawna nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.). Na dzień 31 grudnia 2009 r. Renevis Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów spółki Ekotrakt Sp. z o.o. Ekotrakt Sp. z o.o została włączona do konsolidacji metodą pełną z dniem 1 stycznia 2009 r.

b. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania oraz wartość firmy

Aktywa netto w wartości godziwej spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. na moment objęcia kontroli, tj. 1 grudnia 2009 r., przez Grupę Kapitałową (wartości godziwe) wynoszą:

1) Z.C. Term Hydral Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	2009
Rzeczowe aktywa trwałe	6 616
Wartości niematerialne	1
Grunty w użytkowaniu wieczystym	3 194
Zapasy	111
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(7 880)
Podatek odroczony	(771)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(2 833)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(67)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	(121)

Wartość firmy związana jest głównie z rozwojem lokalnego rynku sprzedaży ciepła i energii elektrycznej, zwiększeniem potencjału i możliwości Jednostki Dominującej w zakresie modernizacji i rozwoju sieci elektroenergetycznych oraz sieci ciepłowniczych.

Wartość firmy spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. została ujęta jako wynik następujących pozycji:

w tysiącach złotych

	2009
Wartość zapłaty ogółem	3 035
Minus: wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	121
Wartość firmy	3 156

2) **Ekotrakt Sp. z o.o.**

Aktywa netto w wartości godziwej spółki Ekotrakt Sp. z o.o. na moment objęcia kontroli, tj. 9 października 2008 r., przez Grupę Kapitałową (wartości godziwe) wynoszą:

w tysiącach złotych

	2009
Rzeczowe aktywa trwałe	1 939
Wartości niematerialne	38
Zapasy	485
Należności z tytułu podatku dochodowego	339
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(3 084)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(4 205)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(284)
Korekty kapitałowe	1 216
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	534

Wartość firmy spółki Ekotrakt Sp. z o.o. jest wynikiem następujących pozycji:

w tysiącach złotych

	2009
Wartość zapłaty ogółem	4 597
Minus: wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(534)
Wartość firmy brutto	4 063
Odpis aktualizujący	(4 063)
Wartość firmy netto	-

Wartość firmy spółki Ekotrakt Sp. z o.o. została ujęta w wartości 4 063 tys. zł, a następnie na skutek dokonania testu na utratę wartości został utworzony odpis aktualizujący w ciężar wyniku finansowego za okres sprawozdawczy.

3) **ZEC Hurt Sp. z o.o.**

Aktywa netto w wartości godziwej spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. na moment objęcia kontroli, tj. 31 marca 2009 r., przez Grupę Kapitałową (wartości godziwe) wynoszą:

w tysiącach złotych

	2009
Rzeczowe aktywa trwałe	23
Nieruchomości inwestycyjne	4 376
Zapasy	65
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	914
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	539
Podatek odroczony	(579)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(704)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(243)
Rezerwy krótkoterminowe	(173)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	4 211

Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. jest wynikiem następujących pozycji:

w tysiącach złotych

	2009
Wartość zapłaty ogółem	2 060
Minus: wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(4 211)
Wartość firmy	(2 151)

Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. została wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 2 151 tys. zł.

4) ZEC Service Sp. z o.o.

Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto spółki ZEC Service Sp. z o.o. na dzień sprzedaży tj. 30 czerwca 2009 roku wynosiła:

w tysiącach złotych

	2009
Rzeczowe aktywa trwałe	7 904
Wartości niematerialne	21
Pozostałe inwestycje długoterminowe	99
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	664
Zapasy	3 978
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	11 868
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 311
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(1 911)
Podatek odroczony	(228)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(9 739)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 288)
Rezerwy krótkoterminowe	(646)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	14 033
Udział Jednostki Dominującej w aktywach netto	6 113
Cena sprzedaży udziałów	5 289
Wynik netto na sprzedaży udziałów	(824)

4. 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	957 064	793 435
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	469 076	366 895
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	284 828	260 733
Przychody ze świadczenia usług serwisowych	16 030	34 263
Przychody z rolnictwa i ogrodnictwa	43 564	44 025
Przychody ze sprzedaży i wycena certyfikatów	121 710	72 144
Przychody z najmu nieruchomości	2 978	2 277
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	18 878	13 098
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 351	15 050
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 351	15 050
	974 415	808 485

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

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 Jednostkę Dominującą.

Dodatkowo spółki segmentu wytwarzanie energii elektrycznej i cieplnej 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 przez Jednostkę Dominującą).

5. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Na skutek rozwiązania Kontraktów Długoterminowych na dostawę energii elektrycznej (KDT) przez EC Zielona Góra S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółce przysługiwała rekompensata za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2009 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 46 221 tys. zł pomniejszona o oszacowaną wartość korekty rocznej kosztów osieroconych (art. 30.1 Ustawy) w wysokości 15 789 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 zależała od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnął wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2009 r. Korekta końcowa dokonywana będzie po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa. Zaliczki otrzymane pomniejszone o korektę roczną oraz korektę końcową, w części przewidzianej do zwrotu w kolejnych okresach, ujmowane są w kwocie zdyskontowanej jako długoterminowe zobowiązania EC Zielona Góra S.A. Wartość dyskonta obliczana dla każdej otrzymanej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach z tytułu rekompensat KDT. Przychody z tytułu rekompensat KDT w kwocie 18 340 tys. zł (2008 r.: 25 674 tys. zł) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania.

Według najlepszych szacunków Zarządu Spółki EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała zwrotowi w przyszłych okresach.

W związku z powyższym ujęcie zaliczek otrzymanych w roku 2008 w przychodach nie jest zasadne i zostało skorygowane, tj. ujęte jako zobowiązanie w wartości zdyskontowanej (nota 46).

Jednocześnie niektóre zapisy Ustawy o rozwiązaniu KDT, w tym odnoszące się do zasad obliczania i korygowania kosztów osieroconych, nie są jednoznaczne i wymagają interpretacji. Są one obecnie przedmiotem analizy przez wytwórców przy współpracy z Prezesem URE. Brak dotychczasowej praktyki w tym zakresie oraz zmienność rynku energii i związanych z tym prognoz powoduje, że istnieje niepewność, co do ostatecznej wysokości rekompensaty za okres prezentowany w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. 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	(716 470)	(693 375)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 117)	(9 751)
	(724 587)	(703 126)

7. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Amortyzacja	(82 794)	(95 539)
Zużycie materiałów i energii	(402 794)	(335 449)
Usługi obce	(97 101)	(86 873)
Podatki i opłaty	(32 820)	(71 124)
Wynagrodzenia	(108 457)	(108 970)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(539)	(2 109)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(32 436)	(34 179)
Pozostałe koszty rodzajowe	(11 471)	(10 931)
Razem koszty rodzajowe	(768 412)	(745 174)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 117)	(9 751)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	1 316	1 931
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	248	274
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(774 965)	(752 720)

Spadek wartości w pozycji podatki i opłaty jest wynikiem przeniesienia obowiązku podatkowego (akcyza) z dniem 1 marca 2009 r. z wytwórców energii elektrycznej (tu: KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A.) na jej dystrybutorów.

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 077	2 110
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	2 899	-
Wycena transakcji wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	5 823	-
Derywat pogodowy	-	2 332
Rozwiązanie rezerw	708	158
Przychody z majątku trwałego	2 124	4 002
Nadwyżka przekazanej zapłaty nad wartością godziwą przejętą aktywów netto nabytej jednostki zależnej	2 151	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasy	3 609	1 669
Rozwiązanie rezerw na dostawy niefakturowane	230	500
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	187	13 104
Sprzedaż złomu, pyłu i żużła	3	774
Zwrot oddelegowania pracowników	9	3
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	57	9
Przychody leasingowe	790	440
Wynagrodzenie płatnika	-	6
Inne	1 233	408
	20 900	25 515

a. Dotacje rządowe

Spółka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała dotacje rządowe z EKO Funduszu, związane z inwestycją budowy Bloku Gazowo Parowego w łącznej wysokości 40 000 tys. zł. Uruchomienie bloku miało miejsce w sierpniu 2004 r.

W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW podporządkowaną współfinansowaniu budowy magistrali ciepłowniczej, zamykającej pierścień wokół śródmieścia Zielonej Góry. Wartość pierwszej transzy wyniosła 3 450 tys. zł, wypłata drugiej transzy w wysokości ok. 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r.

Wartość obu dotacji rozliczonych do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2009 r. w kwocie 1 926 tys. zł została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*).

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca nie rozpoczęła kwalifikowania wydatków i nie otrzymała środków pieniężnych z tytułu umowy dotacyjnej podpisanej z NFOŚiGW w Warszawie w dniu 17 grudnia 2009 roku.

Wpływ przyznanych dotacji na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiono w notce 32.

b. 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.

Również na podstawie powyższego projektu Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała limit 607 tys. ton CO₂, natomiast zużycie CO₂ na rok 2009 zaplanowano na poziomie 541 tys. ton. W związku z nadwyżką przyznanego limitu uprawnień nad planowanym zużyciem CO₂ spółka nie tworzy rezerw z w/w tytułu.

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

W grudniu 2009 roku Spółka dokonała wyceny 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.

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.

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 668)	(740)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i należności	(3 605)	(5 412)
Derywatów pogodowy	(1 059)	-
Utworzenie rezerw	(193)	(615)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(583)	(2 239)
Wypłata ryczałtu energetycznego	(932)	(832)
Koszt własny sprzedanego złomu, zużła itp.	(594)	(769)
Darowizny	(680)	(513)
Dostawy niefakturowane	-	(371)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(17)	(18)
Koszty likwidacji środków trwałych	(14)	(1)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(300)	(332)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(165)	(212)
Spisanie należności	(47)	(388)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. o/Wrocław	(315)	(594)
Koszty postępowania sądowego i komorniczego	(112)	(22)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(1 710)	(1 488)
Ubezpieczenie pracownicze	(4)	(16)
Koszty likwidacji szkód	(22)	(31)
Inne	(785)	(601)
	(12 805)	(15 194)

a. Derywatów pogodowy

W celu zminimalizowania ryzyka pogodowego w grudniu 2006 roku Spółka Dominująca zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywatów pogodowy „collar”. Na mocy zawartej umowy KOGENERACJA S.A. 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 39 *Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi* punkt e *Ryzyko pogodowe*.

10. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Wynagrodzenia	(108 457)	(108 970)
Ubezpieczenia społeczne	(17 386)	(18 482)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(539)	(2 109)
Program akcji EDF	(1 839)	(2 619)
Inne świadczenia pracownicze	(13 212)	(13 078)
	(141 433)	(145 258)

11. Koszty 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	223	11
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	7 006	8 599
Dywidendy	471	233
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	396	1 004
Aktualizacja wartości inwestycji	123	3 694
Dodatnie różnice kursowe	195	611
Pozostałe przychody finansowe	4	4
RAZEM przychody finansowe	8 418	14 156
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu	(22 511)	(27 733)
Ujemne różnice kursowe	(486)	(41)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(2 045)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(2 992)	-
Pozostałe koszty finansowe	(441)	(459)
RAZEM koszty finansowe	(26 430)	(30 278)
Koszty finansowe netto	(18 012)	(16 122)

12. 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	(26 272)	(7 553)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(26 272)	(7 553)
Podatek odroczony	(11 004)	(8 334)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(11 004)	(8 334)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(37 276)	(15 887)

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		204 620		75 637
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(38 877)	19,00%	(14 370)
Różnice trwałe	(0,69%)	1 418	2,63%	(1 991)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(0,03%)	54	(0,50%)	377
Inne (przekazane darowizny)	(0,06%)	129	(0,13%)	97
	18,22%	(37 276)	21,00%	(15 887)

13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Grupy z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 58 tys. zł, natomiast zobowiązania 14 684 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: odpowiednio 6 508 tys. zł i 6 581 tys. zł).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.

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

Pozostałe zwiększenia / aport / nieodpłatne otrzymanie

Zwiększenia z tytułu zakupu

Zaliczki na nabycie środków trwałych

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacja do gruntów w użytkowaniu wieczystym

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

Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych

Przekształcenie leasingu operacyjnego na finansowy (Renevis)

Zmiana składu konsolidowanych jednostek

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
1 285	959 049	1 577 166	6 663	10 900	44 081	2 599 144
-	6 826	3 712	226	30	(10 794)	-
73	4	235	574	-	-	886
287	9 998	56 121	330	1 271	103 548	171 555
-	-	-	-	-	(1 300)	(1 300)
(164)	(10 292)	(15 616)	(974)	(312)	(810)	(28 168)
(504)	-	-	-	-	-	(504)
977	965 585	1 621 618	6 819	11 889	134 725	2 741 613
977	965 585	1 621 618	6 819	11 889	134 725	2 741 613
27	22 776	106 406	85	713	(130 007)	-
-	-	-	-	-	199 594	199 594
-	-	-	-	-	(1 759)	(1 759)
(35)	(6 195)	(17 837)	(349)	(449)	(8 693)	(33 558)
-	(13 128)	-	-	-	-	(13 128)
-	-	335	1 619	46	-	2 000
-	5 541	(11 990)	(711)	(1 485)	6 649	(1 996)
969	974 579	1 698 532	7 463	10 714	200 509	2 892 766

KOGENERACJA S.A. Skonsolidowane 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 z tytułu likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacja do gruntów w użytkowaniu wieczystym

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

Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych

Reklasyfikacja

Zmiana składu konsolidowanych jednostek

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
(33)	(558 935)	(1 040 353)	(4 791)	(8 040)	-	(1 612 152)
(28)	(29 554)	(61 239)	(616)	(806)	-	(92 243)
6	3 435	11 936	691	147	-	16 215
46	-	-	-	-	-	46
(9)	(585 054)	(1 089 656)	(4 716)	(8 699)	-	(1 688 134)
(9)	(585 054)	(1 089 656)	(4 716)	(8 699)	-	(1 688 134)
(1)	(25 831)	(51 476)	(1 189)	(764)	-	(79 261)
-	4 826	15 935	218	401	-	21 380
-	6 431	-	-	-	-	6 431
-	(291)	291	-	-	-	-
-	(1 870)	3 962	473	1 252	-	3 817
(10)	(601 789)	(1 120 944)	(5 214)	(7 810)	-	(1 735 767)
1 252	400 114	536 813	1 872	2 860	44 081	986 992
968	380 531	531 962	2 103	3 190	134 725	1 053 479
959	372 790	577 588	2 249	2 904	200 509	1 156 999

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 1 389 158 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 29 pkt c niniejszego sprawozdania. Kwota wykazanych zabezpieczeń jest wyższa niż wartość bilansowa majątku, ponieważ część składników aktywów została wielokrotnie obciążona.

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 KOGENERACJI S.A. i w EC Zielona Góra S.A. dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych 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 20 100 tys. zł.

d. Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

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

15. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	53 110	9 521	1 465	28	64 124
Nabycie	-	901	2	13	916
Zmniejszenia	-	(185)	-	-	(185)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	53 110	10 237	1 467	41	64 855
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	53 110	10 237	1 467	41	64 855
Nabycie	3 156	189	6	149	3 500
Zmniejszenia	-	(824)	-	-	(824)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(404)	95	-	(309)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	56 266	9 198	1 568	190	67 222

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 r.	(12 948)	(3 189)	(418)	-	(16 555)
Amortyzacja za okres	-	(2 305)	(141)	-	(2 446)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	185	-	-	185
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 r.	(12 948)	(5 309)	(559)	-	(18 816)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 r.	(12 948)	(5 309)	(559)	-	(18 816)
Amortyzacja za okres	-	(1 151)	(176)	-	(1 327)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	819	-	-	819
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	386	(38)	-	348
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 r.	(12 948)	(5 255)	(773)	-	(18 976)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	40 162	6 332	1 047	28	47 569
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	40 162	4 928	908	41	46 039
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	43 318	3 943	795	190	48 246

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. Zabezpieczenia

Wartości niematerialne zostały obciążone na łączną kwotę 1 012 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 29 pkt c niniejszego sprawozdania.

c. Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy na koniec 2009 roku dla:

1. Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.
2. Z.C. Term Hydral Sp. z o.o

Metodologia testów jest zgodna z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 „Utrata wartości aktywów. Testy polegały na porównaniu wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy z jego wartością odzyskiwaną. W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwaną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne (metoda DCF), przy użyciu odpowiedniej stopy dyskonta.

Ad 1) W związku z uchwaleniem i wejściem w życie Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej wystąpił dodatkowy czynnik powodujący, że Grupa uznała za celowe przeprowadzenie testu na utratę wartości. Wspomniana powyżej ustawa umożliwiła rozwiązanie tego typu KDT z dniem 1 kwietnia 2008 r., w związku z czym uległa zmianie pozycja rynkowa EC Zielona Góra S.A. Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest spółka EC Zielona Góra S.A. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2009-2024 z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy EC Zielona Góra na dzień 31 grudnia 2009 r.

Dla potrzeb wyceny zostały przyjęte następujące założenia:

- nominalna stopa dyskontowa 4,1%
- inflacja 3%
- cena sprzedaży energii elektrycznej – prognozy ze spółki Everen Sp. z o.o.

Wartość firmy EC Zielona Góra S.A. obliczona metodą DCF (w tysiącach złotych)	
Wolne środki na 31 grudnia 2009 r. przed wypłatą dywidendy	143 530
+ zdyskontowana wartość przepływów pieniężnych netto w latach 2009-2024	716 885
+ wartość rezydualna	33 579
Suma wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne	893 994
Wartość księgowa aktywów netto na dzień 31 grudnia 2009 r.	(220 923)
Nadwyżka wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne nad wartością księgową aktywów netto	673 071

Ad 2)

Zgodnie z MSR 36 został przeprowadzony test z tytułu „utrąty wartości aktywów” dla Zakładu Ciepłowniczego Term Hydral Sp z o.o. Test został przygotowany w oparciu o metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2009-2014, która pozwala określić wartość przedsiębiorstwa w oparciu o jego zdolność do generowania strumieni przychodów w perspektywie długoterminowej. Należy podkreślić, że wartość Spółki uzyskana metodą DCF jest wartością ośrodka zdolnego do generowania określonego dochodu, przy założeniu uzyskania wymaganych środków na prognozowane inwestycje.

Dla potrzeb wyceny zostały przyjęte następujące założenia:

- oszacowany został koszt kapitału na poziomie 12,70 %,
- planowana budowa dwóch urządzeń kogeneracyjnych o łącznej wartości 10 000 tys. zł

Wyniki testu pokazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w związku z czym nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2009 r.

Wartość firmy Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. obliczona metodą DCF (w tysiącach złotych)	
Zaktualizowana wartość NPV	23 375
-Korekta z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego dla właściciela	8 373
Suma wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne	15 002
Wartość księgowa aktywów netto na dzień 31 grudnia 2009 r.	(121)
Nadwyżka wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne nad wartością księgową aktywów netto	14 881

16. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 40).

Większość gruntów użytkowanych przez Grupę została uzyskana nieodpłatnie na drodze decyzji administracyjnych, w związku z tym nie są one wykazywane w bilansie. W pozycji „Grunty w użytkowaniu wieczystym” wykazano wartość gruntów, które Grupa nabyła odpłatnie od osób trzecich.

w tysiącach złotych

	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	6 568
Zwiększenia	274
Reklasyfikacje	504
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	7 346
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 346
Zwiększenia	34
Zmniejszenia	(44)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	2 831
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	10 167
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	(14)
Amortyzacja za okres	(85)
Reklasyfikacje	(46)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	(145)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.	(145)
Amortyzacja za okres	(102)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	10
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(7)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(244)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	6 554
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	7 201
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	9 923

17. Aktywa biologiczne

w tysiącach złotych

	Sadzonki pomidorów	Sadzonki ogórków	Kwiaty	RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	684	94	571	1 349
Zwiększenia	410	133	-	543
Zmniejszenia	-	-	(87)	(87)
Wartość aktywów biologicznych na dzień 31 grudnia 2008 r.	1 094	227	484	1 805
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.	1 094	227	484	1 805
Zwiększenia	-	45	-	45
Zmniejszenia	-	-	(234)	(234)
Wartość aktywów biologicznych na dzień 31 grudnia 2009 r.	1 094	272	250	1 616
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	1 094	272	250	1 616

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w szklarniach spółki zależnej PPO Siechnice znajdowały się następujące składniki aktywów biologicznych:

- kwiaty doniczkowe i sadzonki kwiatów balkonowych i rabatowych,
- rozsada pomidorów i ogórków szklarniowych.

Ponieważ powyższe składniki aktywów, w stanie w jakim się znajdują w szklarniach na koniec okresu sprawozdawczego, nie mają ceny rynkowej, wyceniane są w następujący sposób:

- kwiaty doniczkowe, których proces produkcji jeszcze się nie zakończył – w wartości ustalonej wg możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą z uwzględnieniem stanu zaawansowania procesu produkcji,
- rozsada warzyw i sadzonki kwiatów - w koszcie wytworzenia z uwzględnieniem odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia każdego roku w szklarniach znajdują się również kwiaty doniczkowe i sadzonki kwiatów, których proces produkcji się jeszcze nie zakończył oraz rozsada pomidorów i ogórków produkowana dla własnych potrzeb w celu nasadzenia w styczniu nowych plantacji pomidorów i ogórków.

Aktywa te wyceniane są następująco:

- kwiaty i sadzonki kwiatów, których proces produkcji się jeszcze nie zakończył wyceniane są na podstawie ceny rynkowej bez kosztów sprzedaży oraz bez marży na sprzedaży, z uwzględnieniem stopnia zaawansowania procesu produkcji (zgodnie z oceną specjalistów - technologów produkcji). Kwiaty te i sadzonki nie mają ceny rynkowej, gdyż sprzedać można albo sadzonkę kwiatową, która jest już ukorzeniona i osiąga określoną wielkość, albo gotową roślinę doniczkową przeznaczoną do handlu.
- rozsada warzyw pomidorów i ogórków na dzień 31 grudnia jest w różnym stopniu zaawansowania procesu produkcji, w zależności od zaplanowanych terminów nasadzeń wyceniana jest w koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 41. Rynek na takie produkty nie istnieje, gdyż poza obiektami szklarniowymi nie ma możliwości zapewnienia takiej roślinie odpowiednich warunków wzrostu (światła, klimatu) do czasu osiągnięcia stopnia rozwoju wymaganego reżimem technologicznym. W związku z powyższym nie jest możliwe określenie przybliżonej wartości godziwej dla sadzonek pomidorów i ogórków.

18. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	35 179
Ujawnienie	270
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	35 449
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	35 449
Zwiększenia	179
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	6 361
Reklasyfikacje	13 128
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	55 117
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	(16 537)
Amortyzacja za okres	(765)
Odpis aktualizujący	(3 559)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	(20 861)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.,	(20 861)
Amortyzacja za okres	(2 104)
Odpis aktualizujący	(134)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(1 754)
Reklasyfikacje	(6 431)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(31 284)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	18 642
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	14 588
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	23 833

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są, częściowo przeznaczone pod wynajem, budynki socjalno-biurowe, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 23 833 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. (31 grudnia 2008 r.: 14 588 tys. zł).

W 2009 r. spółka zależna ZEC Hurt Sp. z o.o. dokonała wyceny wartości nieruchomości inwestycyjnej, której efektem było utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 134 tys. zł. (w 2008 r. wyceny dokonała Spółka Dominująca – efektem wyceny było utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 3 559 tys. zł.)

W związku ze sprzedażą spółki zależnej ZEC Service Sp. z o.o. zreklasyfikowano ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych wartość wynajmowanych pomieszczeń, które obecnie dla Grupy stanowią nieruchomości inwestycyjne.

a. Zabezpieczenia

Nieruchomości inwestycyjne zostały obciążone na łączną kwotę 713 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 29 pkt c niniejszego sprawozdania.

19. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i zależnych nie podlegających konsolidacji

Udziały pośrednie w spółkach zależnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Udział KOGENERACJI S.A.	Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	Renevis*	PPO	ZEC Hurt	Term Hydral	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
		98,40	100,00	51,00	100,00	100,00	
Energokrak Sp. z o.o.	udział bezpośredni	12,40	-	-	-	-	12,40

Stan na 31 grudnia 2008 r.

Udział KOGENERACJI S.A. (w %)	Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	VKN	PPO	ZEC Service	ZEC	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
		99,87	100,00	51,00	43,83	18,69	
JEDNOSTKI ZALEŻNE							
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	udział sp. zależnej				78,00		
	udział pośredni	-	-	-	34,19	-	34,19
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		82,63				
	udział pośredni	17,37	82,63	-	-	-	100,00
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE							
ECeRemont Sp. z o.o.*	udział sp. zależnej		21,80				
	udział pośredni	-	21,77	-	-	-	21,77
Energokrak Sp. z o.o.	udział sp. zależnej						
	udział pośredni	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

* KOGENERACJA S.A. posiadała taki sam procentowy udział głosów, jak i procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek za wyjątkiem ECeRemont Sp. z o.o., gdzie procentowy udział głosów był wyższy niż udział w kapitale i wynosił 35,81%.

b. Podstawowe dane finansowe o jednostkach stowarzyszonych i zależnych nie podlegających konsolidacji

Stan na 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Cena nabycia	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych/ (odpis aktualizujący)	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
Energokrak Sp. z o.o.	378	-	378	332 472	327 608	4 864	2 648 677	3 383
	378	-	378					

Stan na 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Cena nabycia	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych/ (odpis aktualizujący)	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
ZEC Diapom Sp. z o.o.	99	-	99	1 531	715	816	3 455	126
ECeAuto Sp. z o.o.*	60	196	256	6 008	4 837	1 171	22 639	1 730
Ekotrakt Sp. z o.o.	4 509	(1 856)	2 653	10 405	9 929	476	30 180	(1 882)
Energokrak Sp. z o.o.	378	-	378	279 254	277 092	2 162	2 012 340	991
ZEC Hurt Sp. z o.o.	701	-	701	2 990	803	2 187	6 030	383
	5 747	(1 660)	4 087					

* dawna nazwa: ECeRemont Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie nr 3.

20. 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 cieplnych 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 ucieplnienie 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.

21. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Pożyczki	-	2
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	9 642	9 642
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	3 936	1 063
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	13 578	10 707

Inwestycje krótkoterminowe

Pożyczki	2	1 118
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 921	3 391
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	1 923	4 509
Pozostałe inwestycje razem	15 501	15 216

Pozostałe inwestycje zostały obciążone w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 29 pkt c niniejszego sprawozdania.

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 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.

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 tej pozycji zaprezentowano derywat pogodowy. Szczegółowe informacje dotyczące derywatu przedstawiono w notach 9a oraz 39e).

22. Podatek odroczony

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

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

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	9 060	10 583	(49 611)	(44 468)	(40 551)	(33 885)
Wartości niematerialne	-	61	(19)	-	(19)	61
Aktywa biologiczne	-	-	-	(68)	-	(68)
Nieruchomości inwestycyjne	676	676	(529)	(256)	147	420
Pozostałe inwestycje	-	58	(1 118)	(856)	(1 118)	(798)
Zapasy	20	252	(7 087)	(4 537)	(7 067)	(4 285)
Należności	34	86	(658)	(650)	(624)	(564)
Pożyczki udzielone i otrzymane	1 074	1 111	(1 581)	(1 569)	(507)	(458)
Świadczenia pracownicze	9 404	9 550	-	-	9 404	9 550
Rezerwy	963	1 678	-	(5)	963	1 673
Pozostałe	59	147	(13)	(14)	46	133
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 191	2 819	-	-	1 191	2 819
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 481	27 021	(60 616)	(52 423)	(38 135)	(25 402)
Kompensata	(21 649)	(24 204)	21 649	24 204	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w spr. z sytuacji finansowej	832	2 817	(38 967)	(28 219)	(38 135)	(25 402)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 18 159 tys. zł dotyczącego inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, ponieważ Spółka Dominująca kontroluje moment powstania zobowiązania i jest przekonana, że zobowiązanie to nie powstanie w dającej się przewidzieć przyszłości.

c. Odliczenie straty podatkowej

Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu podatku odroczonego na poniesione w okresach poprzednich straty podatkowe. Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty podatkowe Grupy mogą zostać wykorzystane do 2013 r.

Na podstawie zatwierdzonych budżetów na kolejne lata, przedstawiających przewidywaną wysokość dochodu do opodatkowania do 2013 roku przez poszczególne jednostki zależne, Grupa oszacowała maksymalną wysokość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przeprowadzone szacunki potwierdziły możliwość ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa na stratę podatkową w całości.

d. 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.

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i rezerwy odrębnie dla każdej ze spółek.

W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 832 tys. złotych oraz rezerwy w wysokości 38 967 tys. złotych stanowią saldo aktywów/rezerwy dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

e. Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym		Zmiana składu konsolidowanych jednostek	Stan na 31.12.2009
	Stan na 01.01.2009			
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(178 524)	(35 229)	324	(213 429)
Wartości niematerialne	323	(425)	-	(102)
Aktywa biologiczne	(359)	359	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 212	(1 438)	-	774
Pozostałe inwestycje	(4 202)	(1 684)	-	(5 886)
Zapasy	(22 556)	(14 119)	(517)	(37 192)
Należności	(2 972)	(324)	12	(3 284)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(2 414)	(255)	-	(2 669)
Świadczenia pracownicze	50 173	3 187	(3 867)	49 493
Rezerwy	9 079	(3 958)	(54)	5 067
Pozostałe	699	(498)	44	245
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	14 840	(8 572)	-	6 268
	(133 701)	(62 956)	(4 058)	(200 715)

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	(137 747)	(40 777)	(178 524)
Wartości niematerialne	-	323	323
Aktywa biologiczne	-	(359)	(359)
Nieruchomości inwestycyjne	(1 608)	3 820	2 212
Pozostałe inwestycje	(447)	(3 755)	(4 202)
Zapasy	(11 271)	(11 285)	(22 556)
Należności	(3 645)	673	(2 972)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(1 101)	(1 313)	(2 414)
Świadczenia pracownicze	45 121	5 052	50 173
Rezerwy	7 405	1 674	9 079
Pozostałe	1 464	(765)	699
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	11 991	2 849	14 840
	(89 838)	(43 863)	(133 701)

23. Zapasy

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Materiały	123 938	91 243
Produkty w toku	-	2 192
Wyroby gotowe	910	1 076
Towary	364	240
Zaliczki na dostawy	1 912	606
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	37 299	23 881
	164 423	119 238
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania	131 661	119 238

Zapasy zostały obciążone na łączną kwotę 131 661 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 29 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2009 wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 389 729 tys. zł (2008 r.: 325 790 tys. zł).

24. 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	70 572	32 277
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	60 854	60 056
Należności z tytułu podatków, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34 069	34 917
Należności z tytułu rozliczenia KDT	11 555	7 078
Dotacja	18 930	-
Pozostałe należności	3 969	1 728
	199 949	136 056

Należności zostały obciążone na łączną kwotę 2 723 086 tys. zł (maksymalne obciążenie obejmujące obecne oraz przyszłe wierzytelności) w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocy 29 pkt c niniejszego sprawozdania. Kwota wykazanych zabezpieczeń jest wyższa niż wartość bilansowa majątku, ponieważ część składników aktywów została wielokrotnie obciążona.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 2 342 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 1 240 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

Należności przeterminowane brutto

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
do 1 m-ca	2 663	4 589
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	677	2 185
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	107	337
powyżej 6 m-cy do 1 roku	251	279
powyżej 1 roku	1 296	664
	4 994	8 054
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 342)	(1 163)
Należności przeterminowane netto	2 652	6 891

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

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne w kasie	105	92
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 595	23 912
Lokaty krótkoterminowe	76 691	37 078
Inne lokaty i aktywa pieniężne	98 362	41 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	183 753	102 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	183 753	102 220

26. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W 2009 r. wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstały przy nabyciu spółki Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w wysokości 10 034 tys. zł jednocześnie spisując wartość firmy. Ponadto utworzono odpis aktualizujący wartość firmy powstałą przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Zbycie/spisanie obciążonego aktywa	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	31 grudnia 2009 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(2 023)	-	-	-	1 991	(32)
a) Inwestycje długoterminowe	(1 856)	-	-	-	1 856	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(167)	-	-	-	135	(32)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(16 287)	(5 813)	3 627	10 032	(1 880)	(10 321)
a) Aktywa trwałe	(13 593)	(2 342)	-	10 034	(1 856)	(7 757)
Wartość firmy	(10 034)	(2 208)	-	10 034	(1 856)	(4 064)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	(134)	-	-	-	(3 693)
b) Aktywa obrotowe	(2 694)	(3 471)	3 627	(2)	(24)	(2 564)
Zapasy	(1 454)	(107)	824	-	515	(222)
Należności krótkoterminowe	(1 240)	(3 364)	2 803	(2)	(539)	(2 342)
Odpisy aktualizujące razem	(18 310)	(5 813)	3 627	10 032	111	(10 353)

W 2008 r. Spółka Dominująca 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 na łączną kwotę 3 694 tys. zł. Grupa utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 1 856 tys. zł na udziały w spółce Ekotrakt Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2008 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	31 grudnia 2008 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(4 732)	(1 920)	3 695	934	(2 023)
a) Inwestycje długoterminowe	(4 629)	(1 856)	3 695	934	(1 856)
b) Inwestycje krótkoterminowe	(103)	(64)	-	-	(167)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(12 604)	(5 393)	1 188	522	(16 287)
a) Aktywa trwałe	(10 034)	(3 559)	-	-	(13 593)
Wartość firmy	(10 034)	-	-	-	(10 034)
Nieruchomości inwestycyjne	-	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(2 570)	(1 834)	1 188	522	(2 694)
Zapasy	(901)	(582)	11	18	(1 454)
Należności krótkoterminowe	(1 669)	(1 252)	1 177	504	(1 240)
Odpisy aktualizujące razem	(17 336)	(7 313)	4 883	1 456	(18 310)

Poniższa nota prezentuje odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym.

	zawiązanie 2009	zawiązanie 2008	odwrócenie/ wykorzystanie 2009	odwrócenie/ wykorzystanie 2008
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja	(2 187)	(6 346)	13 313	5 805
Usługi serwisowe dla przemysłu	(9)	(318)	41	67
Rolnictwo i ogrodnictwo	(126)	(648)	297	445
Pozostała działalność	(3 491)	(1)	8	22
	(5 813)	(7 313)	13 659	6 339

27. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
<i>w tysiącach akcji</i>		
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. Grupa 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 Dominującej. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki Dominującej w przypadku podziału majątku.

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone przez Walne Zgromadzenie z części lub całości zatwierdzonych zysków Spółki Dominującej. Walne Zgromadzenie może również wskazać konkretny cel, na który środki te mają być przeznaczone (np. inwestycje, restrukturyzacja).

Do pozostałych kapitałów rezerwowych włącza się wartość udziałów Grupy w pozostałych kapitałach rezerwowych objętych konsolidacją pełną spółek zależnych powstałych pomiędzy dniem objęcia kontroli a końcem okresu sprawozdawczego. 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

KOGENERACJA S.A.

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

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 9 czerwca 2009 r. spółka dokonała w dniach 16/26 czerwca 2009 r. wypłaty dywidendy za 2008 r. w łącznej kwocie 25 080 tys. zł, tj. 47,50 zł na akcję.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd spółki zależnej nie podjął decyzji w sprawie propozycji podziału zysku.

28. 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 Dominującej w kwocie 163 970 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 56 462 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 Dominującej

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej	163 970	56 462

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach sztuk

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	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 Spółki Dominującej (w tys. złotych)	163 970	56 461
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	11,00	3,79

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy 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 Grupy	251 594	277 709
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 192	765
Zobowiązania długoterminowe	259 786	278 474
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	95 344	99 472
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	116 183	32 969
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward	-	125
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 405	307
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	-	18
Zobowiązania krótkoterminowe	212 932	132 891

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	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów:	472 718	212 932	107 033	90 192	62 561
<i>EC Zielona Góra S.A.</i>	252 199	47 630	73 980	73 976	56 613
<i>Ekotrakt Sp. z o.o.</i>	1 968	1 968	-	-	-
<i>PPO Siechnice Sp. z o.o.</i>	13 089	3 111	4 329	4 237	1 412
<i>Renevis Sp. z o.o.</i>	14 096	5 958	2 130	1 472	4 536
<i>KOGENERACJA S.A. - emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	116 183	116 183	-	-	-
<i>KOGENERACJA S.A. - otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	12 590	3 632	7 166	1 792	-
<i>KOGENERACJA S.A. - kredyt inwestycyjny - BOŚ S.A.</i>	33 000	4 857	19 428	8 715	-
<i>KOGENERACJA S.A. Kredyt w rachunku bieżącym - BOŚ S.A.</i>	29 591	29 591	-	-	-
<i>KOGENERACJA S.A. Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	2	2	-	-	-

Główną pozycję kredytów bankowych stanowi kredyt zaciągnięty przez EC Zielona Góra w Konsorcjum Banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. na sfinansowanie inwestycji budowy bloku gazowo – parowego (harmonogram spłat kredytów przewiduje całkowitą ich spłatę do grudnia 2016 r.) oraz emisja dłużnych papierów wartościowych przez Spółkę Dominującą.

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
Zabezpieczone kredyty bankowe:					
EC Zielona Góra S.A.	PLN	WIBOR 3M+1,3	2016	571 357	251 853
EC Zielona Góra S.A.	PLN	WIBOR 1M+1,4	2011	6 000	322
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+1,0	2019	8 000	6 117
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	5,64	2014	8 000	5 169
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+1,1	2014	1 204	780
KOGENERACJA S.A.- BOŚ S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,85	2015	51 000	33 000
Renevis Sp. z o.o.	PLN	6,26	2010	3 800	3 800
Kredyt w rachunku bieżącym:					
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 3M+2,0	2010	4 000	893
Renevis Sp. z o.o.	PLN	6,66	2010	2 000	39
Ekotrakt Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,5	2010	2 000	1 968
KOGENERACJA S.A. - BPH S.A.	PLN	WIBOR 1M+1,0	2010	60 000	-
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	WIBOR 1M+1,2	2010	30 000	29 590
KOGENERACJA S.A. - ING BSK S.A.	PLN	WIBOR 1M+1,0	2010	30 000	2
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,55	2013	21 500	12 590
Renevis Sp. z o.o.	PLN	8,00	2010	814	814
Emisja dłużnych papierów wartościowych					
KOGENERACJA S.A.	PLN	8,51-8,53	2010	180 000	116 183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
EC Zielona Góra S.A.	PLN	WIBOR 3M	2011	72	24
PPO Siechnice Sp. z o.o.	CHF	9,68	2012	407	131
Renevis Sp. z o.o.	PLN	6,20	2012	11 672	9 443
Inne				991 826	472 718

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki zabezpieczone są na majątku Grupy.

Największą grupę zabezpieczeń stanowią zabezpieczenia kredytów bankowych zaciągniętych przez Elektrociepłownię Zielona Góra S.A. na budowę bloku gazowo – parowego. Kredyty te zabezpieczone są zastawem rejestrowym na całym majątku Spółki, hipoteką na gruntach o wartości 641 439 tys. zł. oraz zastawem rejestrowym zabezpieczającym obecne i przyszłe roszczenia pieniężne wynikające z wierzytelności do najwyższej możliwej sumy zabezpieczenia. Część aktywów jest zastawiona wielokrotnie.

W celu zabezpieczenia spłaty zaciągniętego przez PPO Siechnice Sp. z o.o. kredytu preferencyjnego oraz komercyjnego kredytu inwestycyjnego została ustanowiona hipoteka na nieruchomości w kwocie 27 804 tys. zł. oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Zabezpieczeniem kredytu obrotowego jest zastaw rejestrowy na majątku obrotowym w wysokości 6 000 tys. zł.

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:

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

W 2009 r. Jednostce Dominującej 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:

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

W 2009 r. Jednostka Dominująca 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:

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

W 2009 r. Jednostka Dominująca 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:

- a) weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
- b) 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,
- c) zastaw rejestrowy na modernizowanym kotle OP130/K-2,
- d) cesję na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na przedmiotach i nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
- e) 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 (169 111 tys. zł) na posiadanych obecnie oraz zakupionych w przyszłości przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra.

Zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. (dawny VKN Polska Sp. z o.o.) jest cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w kwocie 62 tys. zł. oraz weksel *in blanco* na sumę wekslową 198 tys. zł

Zabezpieczeniem zobowiązania ZEC Hurt Sp. z o.o. wobec Gminy Wrocław z tytułu zakupu gruntu jest hipoteka na rzeczowych aktywach trwałych w wysokości 31 tys. zł.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	1 012	1 389 158	713	169 116	131 661	2 723 086	2 728 504	7 143 250
- hipoteka	-	959 643	31	-	-	-	-	959 674
- zastaw	-	-	-	-	-	-	-	-
- zastaw rejestrowy	1 012	429 515	682	169 116	131 661	2 691 449	2 728 504	6 151 939
- inne	-	-	-	-	-	31 637	-	31 637
b. Obciążenia obligacyjne	-	339 352	-	-	152 504	-	-	491 856
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	339 154	-	-	152 504	-	-	491 658
- inne	-	198	-	-	-	-	-	198
	1 012	1 728 510	713	169 116	284 165	2 723 086	2 728 504	7 635 106

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	441	1 143 628	726	192 561	98 908	2 660 082	2 636 485	6 732 831
- hipoteka	-	718 143	-	-	-	-	-	718 143
- zastaw	-	-	-	-	-	-	-	-
- zastaw rejestrowy	441	425 485	726	192 561	98 908	2 625 885	2 636 485	5 980 491
- inne	-	-	-	-	-	34 197	-	34 197
b. Obciążenia obligacyjne	-	53 292	-	-	78 405	14 476	-	146 173
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	14 476	-	14 476
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	53 292	-	-	78 405	-	-	131 697
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
	441	1 196 920	726	192 561	177 313	2 674 558	2 636 485	6 879 004

Kwota wykazanych zabezpieczeń jest wyższa niż wartość bilansowa majątku, ponieważ część składników aktywów została wielokrotnie obciążona. Ponadto zastaw rejestrowy na należnościach oraz inwestycjach krótkoterminowych odzwierciedla maksymalne obciążenie obejmujące obecne oraz przyszłe wierzytelności i środki pieniężne.

30. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.			31 grudnia 2008 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	16 309	2 082	18 391	15 488	2 387	17 875
Odprawy emerytalno rentowe	2 467	448	2 915	2 969	396	3 365
Ekwiwalent energetyczny	11 989	979	12 968	10 909	834	11 743
Zobowiązania określonych świadczeń	30 765	3 509	34 274	29 366	3 617	32 983
Program indywidualnych odejść	1 937	2 721	4 658	2 054	1 791	3 845
Nagrody roczne	-	6 433	6 433	-	6 137	6 137
Premie o cele	-	1 098	1 098	-	1 087	1 087
Urlopy	51	1 075	1 126	-	1 482	1 482
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 917	2 917	-	3 991	3 991
ZUS	-	2 602	2 602	-	4 034	4 034
RAZEM	32 753	20 355	53 108	31 420	22 139	53 559

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	17 858	3 382	13 520	34 760
Koszty odsetek	998	166	888	2 052
Koszty bieżącego zatrudnienia	799	126	154	1 079
Koszty przeszłego zatrudnienia	207	102	24	333
Wypłacone świadczenia	(2 200)	(91)	(966)	(3 257)
(Zyski) / straty aktuarialne	2 296	239	418	2 953
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	19 958	3 924	14 038	37 920
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(414)	50	(364)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(2)	(1 120)	(1 122)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	(1 567)	(593)	-	(2 160)
Zobowiązania ujęte w bilansie na dzień bilansowy	18 391	2 915	12 968	34 274
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	16 309	2 467	11 989	30 765
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	2 082	448	979	3 509

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	17 655	3 498	10 652	31 805
Koszty odsetek	873	143	596	1 612
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 565	144	136	1 845
Wyplacone świadczenia	(2 248)	(353)	(828)	(3 429)
(Zyski) / straty aktuarialne	13	(50)	2 964	2 927
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	17 858	3 382	13 520	34 760
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	17	(325)	(275)	(583)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(1 194)	(1 194)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	17 875	3 057	12 051	32 983
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	15 488	2 661	11 217	29 366
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	2 387	396	834	3 617

w tysiącach złotych

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Koszty odsetek	2 052	1 612
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 079	1 845
Koszty przeszłego zatrudnienia	72	47
(Zyski) / straty aktuarialne	3 172	2 344
	6 375	5 848

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, Spółki Grupy są zobowiązane do wypłaty określonych w tych aktach świadczeń. W związku z powyższym Grupa 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.:

- przyrost płac o 3,2% w roku 2010, 3,6% w roku 2011, 3,5% w roku 2012 i 2,5% w latach kolejnych,
- dyskonto na poziomie 6% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- 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 Grupy,
- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez pracownika w wyniku przejścia na rentę, emeryturę lub rozpoczęcia pobierania świadczenia bądź zasiłku przedemerytalnego,

- prawdopodobieństwo wygaśnięcia uprawnienia do świadczenia w wyniku zgonu ostatniej osoby, która te uprawnienia posiadała, lub osiągnięcia przez sierotę maksymalnego wieku uprawniającego do pobierania renty rodzinnej,
- zmianę wysokości świadczenia wskutek wzrostu cen w taryfie za energię elektryczną,
- zmianę praw nabycia świadczenia,
- restrukturyzację zatrudnienia.

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

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 Grupę 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 Grupę przepisami prawa pracy, w tym w szczególności Zbiorowym Układem Pracy, Spółki Grupy wypłacają 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 Grupę.

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.

31. Płatności w akcjach własnych

Pracownicy spółek Grupy Kapitałowej: KOGENERACJA S.A., Elektrociepłownia Zielona Góra S.A., Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. oraz Renevis Sp. z o.o. zostali objęci programem ACT 2007, w ramach którego przyznano im 17 417 sztuk akcji jednostki dominującej najwyższego szczebla Grupy EDF z siedzibą we Francji. W związku ze zmianą liczby osób uprawnionych do otrzymania akcji ich liczba zmniejszyła się o 460 sztuk i na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 16 957 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.

Spółki nie są zobowiązane 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 r. koszt programu został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 1 839 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu pozostałych kapitałów rezerwowych o tę kwotę (2008 r.: 2 619 tys. zł).

32. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Dotacje	48 069	28 919
Nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	177	4 678
	48 246	33 597

W 2009 roku Grupa w Przychodach przyszłych okresów ujęła następujące dotacje:

- W dniu 17.12.2009 roku podpisana została przez Jednostkę Dominującą 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 06 sierpnia 2008 r. i kończy się w dniu 31 lipca 2011 r.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca nie rozpoczęła kwalifikowania wydatków i nie otrzymała środków pieniężnych. W przychodach przyszłych okresów z tytułu dotacji wykazano kwotę 20 000 tys. zł. 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 uzyskała w 2010 roku 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł zostanie przekazana w I połowie 2011 roku.

- Spółka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała dotacje rządowe z EKO Funduszu, związane z inwestycją budowy Bloku Gazowo Parowego w łącznej wysokości 40 000 tys. zł. Uruchomienie bloku miało miejsce w sierpniu 2004 r. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania obiektu. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość dotacji w przychodach przyszłych okresów wyniosła 24 229 tys. zł.
- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW podporządkowaną współfinansowaniu budowy magistrali ciepłowniczej, zamykającej pierścień wokół śródmieścia Zielonej Góry. Wartość pierwszej transzy wyniosła 3 450 tys. zł, wypłata drugiej transzy w wysokości ok. 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r. Wartość dotacji wykazana w przychodach przyszłych okresów na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 3 840 tys. zł.

33. Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	1 950	3 750	1 705	7 405
Zwiększenia	500	-	3 546	4 046
Wykorzystanie	(1 916)	-	(1 539)	(3 455)
Rozwiązanie	(34)	-	(106)	(140)
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	500	3 750	3 606	7 856
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	3 606	7 856
Zwiększenia	-	-	2 176	2 176
Wykorzystanie	(454)	-	(1 903)	(2 357)
Rozwiązanie	(46)	-	(1 979)	(2 025)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	(582)	(582)
- nabycie ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	-	64	64
- sprzedaż ZEC Service Sp. z o.o.	-	-	(646)	(646)
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	-	3 750	1 318	5 068

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.

34. 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 stowarzyszonych i współzależnych	34 334	23 751
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	33 011	31 573
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	27 567	27 736
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	47 923	47 099
Zobowiązania z tyt. kosztów osieroconych	15 853	-
Pozostałe zobowiązania	4 657	1 279
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 931	5 538
	165 276	136 976

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek 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.: 20 896 tys. zł).

35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	57 209	23 613
Pozostałe zobowiązania	7 530	-
	64 739	23 613

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie spółki zależnej Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. wobec PGNiG S.A. objęte porozumieniem w sprawie ratalnej spłaty zadłużenia.

36. 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:	81 288	49 419
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	69 427	51 426
Przychody przyszłych okresów	14 649	(2 458)
Rezerwy krótkoterminowe	(2 788)	451
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(824)	(27 708)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(2 305)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	78 159	21 711

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Wydatki inwestycyjne:	(199 018)	(171 446)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(203 308)	(172 746)
Zaliczki na nabycie aktywów	1 759	1 300
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	2 531	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	824	27 708
Nabycie aktywów - leasing finansowy	8 687	-
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	610	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(188 897)	(143 738)

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 Jednostka Dominująca 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: - 31 375 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*.

37. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- *przeznaczone do obrotu*

Akcje jednostek stowarzyszonych

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2009 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
3 932	185 674	189 606
3 932	185 674	189 606
378	-	378
6 359	199 951	206 310
9 646	-	9 646
(324 525)	(378 208)	(702 733)
(304 210)	7 417	(296 793)

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- *przeznaczone do obrotu*

Akcje jednostek stowarzyszonych

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2008 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1 059	105 611	106 670
1 059	105 611	106 670
4 087	-	4 087
5 952	137 174	143 126
9 646	-	9 646
(302 087)	(269 867)	(571 954)
(281 343)	(27 082)	(308 425)

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.						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,80%	183 753	183 753	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 291	571	130	752	1 212	626
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	203 017	199 248	-	3 769	-	-
Udzielone pożyczki	7,10%	2	2	-	-	-	-
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,25%	5 823	946	946	3 931	-	-
Otrzymane pożyczki	3,55%	(13 404)	(2 654)	(1 792)	(7 166)	(1 792)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	7,52%	(116 183)	(116 183)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(230 015)	(165 126)	(150)	(645)	(2 505)	(61 589)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,68%	(9 598)	(677)	(728)	(2 176)	(1 481)	(4 536)
Zabezpieczone kredyty bankowe	5,68%	(301 041)	(28 235)	(30 171)	(97 682)	(86 928)	(58 025)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	6,04%	(32 492)	(31 561)	(931)	-	-	-
	-	(306 847)	40 084	(32 696)	(99 217)	(91 494)	(123 524)

	31 grudnia 2008 r.						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,20%	102 220	102 220	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 210	497	132	683	1 598	300
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	138 796	135 427	-	3 369	-	-
Udzielone pożyczki	7,10%	1 121	598	521	2	-	-
Otrzymane pożyczki	3,55%	(40 350)	(26 017)	(1 791)	(7 167)	(5 375)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	7,52%	(32 969)	(32 969)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(160 589)	(136 976)	-	(23 613)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,44%	(1 072)	(153)	(154)	(765)	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	7,44%	(306 369)	(20 147)	(21 055)	(51 414)	(127 642)	(86 111)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	7,54%	(30 462)	(30 462)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidend		(18)	(18)	-	-	-	-
Wycena forward		(125)	(125)	-	-	-	-
		(326 607)	(8 125)	(22 347)	(78 905)	(131 419)	(85 811)

c. Wartość godziwa

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

w tysiącach złotych	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	405 940	405 940	263 529	263 529
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 646	9 646	9 646	9 646
Akcje jednostek stowarzyszonych	378	378	4 087	4 087
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	2	2	1 120	1 120
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 853	5 853	4 450	4 450
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	203 017	203 017	138 796	138 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 753	183 753	102 220	102 220
Należności z tytułu leasingu	3 291	3 291	3 210	3 210
Zobowiązania	(702 733)	(702 143)	(571 954)	(570 586)
Kredyty bankowe	(333 533)	(333 533)	(336 831)	(336 831)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(116 183)	(116 183)	(32 969)	(32 969)
Kontrakty walutowe typu forward	-	-	(125)	(125)
Otrzymane pożyczki	(13 404)	(12 814)	(40 350)	(38 982)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(9 598)	(9 598)	(1 072)	(1 072)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(230 015)	(230 015)	(160 589)	(160 589)
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	(18)	(18)

38. 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.

39. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Polityka zarządzania ryzykiem Grupy jest zestandaryzowana z wytycznymi jednostki dominującej najwyższego szczebla (Grupy EDF). Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki Dominującej. 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 Grupy oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, stale odpowiadają aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Grupy. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Grupa 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 Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w tym ryzyka finansowe, ryzyka związane z otoczeniem instytucjonalnym, ryzyka rynkowe, ryzyka związane z procesami produkcyjnymi, a także środowiskowe oraz społeczne.

W Jednostce Dominującej 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 Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy 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
	208 684	144 418
	183 753	102 220
	398 290	251 088

Grupa nie posiada istotnych przeterminowanych instrumentów finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności przeterminowanych zawarto w nocie 24.

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Grupa operuje:

- 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 Grupy,
- sprzedaż produkcji rolniczej i ogrodniczej jest zbliżona poziomem ryzyka do segmentu sprzedaży ciepła dla indywidualnych odbiorców,
- segment usług serwisowych dla przemysłu nie jest obciążony znaczącym dla Grupy ryzykiem kredytowym,
- segment pozostałej działalności również nie jest obciążony znaczącym dla Grupy ryzykiem kredytowym.

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

Pożyczki

W ramach Grupy udzielane są pożyczki jedynie dla podmiotów powiązanych, nad którymi spółki sprawują pełną kontrolę, dlatego też ich spłata nie jest obciążona ryzykiem.

Środki pieniężne

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

Poręczenia

Grupa ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Grupy 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 Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Spółki Grupy regularnie korzystają z finansowania zewnętrznego, a zatem muszą 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 Spółek Grupy Kapitałowej.

Wzrosły też koszty kredytowania z powodu wyższego oprocentowania kredytów.

Zarządzanie płynnością Grupy 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 Grupy pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Spadek płynności bieżącej jest spowodowany przede wszystkim zwiększonym zapotrzebowaniem na środki pieniężne w związku ze znacznymi nakładami inwestycyjnymi.

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana				
	wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mc	1 - 3 lat	3-5 lat powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zabezpieczone kredyty bankowe	(301 041)	(28 235)	(30 171)	(97 682)	(86 928) (58 025)
Otrzymane pożyczki	(13 404)	(2 654)	(1 792)	(7 166)	(1 792) -
Dłużne papiery wartościowe	(116 183)	(116 183)	-	-	- -
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(9 598)	(677)	(728)	(2 176)	(1 481) (4 536)
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(230 015)	(165 126)	(150)	(645)	(2 505) (61 589)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(32 492)	(31 561)	(931)	-	- -
	(702 733)	(344 436)	(33 772)	(107 669)	(92 706) (124 150)

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana				
	wartość cash flow	do 6 mc	6-12 mc	1 - 3 lat	3-5 lat powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zabezpieczone kredyty bankowe	(336 831)	(50 608)	(21 055)	(51 415)	(127 642) (86 111)
Otrzymane pożyczki	(40 350)	(26 017)	(1 791)	(7 167)	(5 375) -
Dłużne papiery wartościowe	(32 969)	(32 969)	-	-	- -
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(18)	(18)	-	-	- -
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 072)	(154)	(153)	(765)	- -
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(160 589)	(136 976)	-	-	- (23 613)
Kontrakty walutowe typu forward	(125)	(125)	-	-	- -
	(571 954)	(246 867)	(22 999)	(59 347)	(133 017) (109 724)

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). 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 Dominującej. 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 2008 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 gazu

Umowa na dostawy gazu do bloku gazowo-parowego, podstawowego źródła produkcji energii elektrycznej i ciepła w EC Zielona Góra S.A., została zawarta na okres 20 lat do roku 2024. Cena gazu ze złóż krajowych, zgodnie z umową z PGNiG, ulega corocznej indeksacji na podstawie formuły opartej o kształtowanie się dwóch wskaźników:

- wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu ogółem,
- wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę.

Cena ta jest raz w roku aktualizowana, poczynając od dnia 1 stycznia w oparciu o dane z Biuletynu Statystycznego GUS. Analiza dotychczasowych rocznych zmian cen gazu od roku 2004 do 2008 wykazuje, że wzrost ten kształtował się w tych latach w granicach od 2,1% do 3,6% i był bardzo zbliżony do rocznych wzrostów wskaźnika inflacji (od 1,0 % do 3,5%).

W prognozach wzrostu cen gazu na kolejne lata EC Zielona Góra S.A. posługuje się prognozowanymi wskaźnikami wzrostu inflacji, które można uznać za bardzo wiarygodny element prognozy.

W świetle powyższych uregulowań ryzyko dotyczące cen gazu nie wydaje się być wysokie.

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. 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 konkutowania 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;
- 30 stycznia 2009 r. Ministerstwo Gospodarki ogłosiło wstępny projekt zmiany ustawy Prawo Energetyczne, który przewiduje wprowadzenie obowiązku sprzedaży energii elektrycznej za pośrednictwem giełd towarowych przez wytwórców, którzy rozwiązywali kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej. Wprowadzenie takiego obowiązku w przypadku Elektrociepłowni Zielona Góra uniemożliwiłoby realizację umowy na dostawę energii elektrycznej zawartej z Everen Sp. z o.o. Wiąże się to z ryzykiem wypowiedzenia przez Banki PEKAO SA i PKO BP S.A. Umowy kredytowej i żądanie jednorazowej spłaty całego kredytu. Prawa z umowy pomiędzy Elektrociepłownią Zielona Góra a Everen Sp. z o.o. zostały sędowane na banki PEKAO S.A. i PKO BP S.A. i cesja ta stanowi jedno z podstawowych zabezpieczeń umowy kredytu inwestycyjnego udzielonego EC Zielona Góra S.A. przez te Banki.

Grupa 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	4 697	(4 696)	4 697	(4 696)
Cena certyfikatu zielonego	347	(347)	347	(347)
Cena certyfikatu czerwonego	211	(211)	211	(211)
Cena certyfikatu żółtego	647	(647)	647	(647)
Cena ciepła	2 963	(2 963)	2 963	(2 963)
Cena węgla w zużyciu	(1 852)	1 852	(1 852)	1 852
Cena biomasy w zużyciu	(452)	452	(452)	452
Cena gazu w zużyciu	(1 492)	1 492	(1 492)	1 492

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	3 669	(3 669)	3 669	(3 669)
Cena certyfikatu zielonego	133	(133)	133	(133)
Cena certyfikatu czerwonego	217	(217)	217	(217)
Cena certyfikatu żółtego	371	(371)	371	(371)
Cena jednoczłonowa ciepła	2 591	(2 591)	2 591	(2 591)
Cena węgla w zużyciu	(1 581)	1 581	(1 581)	1 581
Cena biomasy w zużyciu	(124)	124	(124)	124
Cena gazu w zużyciu	(1 350)	1 350	(1 350)	1 350

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂. Wielkość przyznanych uprawnień wynika z Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (Rozporządzenie Rady Ministrów z lipca 2008 r.). Przydział uprawnień NAP2 obejmuje okres od 2008 r. do 2012 r. 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.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. wykazała zarówno w roku 2009 (542 941 Mg) tak jak i w roku 2008 (533 015 Mg) emisję CO₂ niższą aniżeli posiadane roczne uprawnienia (606 639 Mg).

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.

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

W 2007 roku zapadło ostateczne rozstrzygnięcie dotyczące Kontraktu Długoterminowego (KDT) w EC Zielona Góra S.A. zawartego w dniu 26 stycznia 2001 roku.

Na mocy Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz.U. nr 130 poz. 905) możliwym stało się dobrowolne rozwiązanie KDT przez strony na warunkach określonych w umowie rozwiązującej oraz w przepisach ustawy.

W dniu 28 grudnia 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. oraz Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) podpisały Umowę rozwiązującą Umowę sprzedaży energii elektrycznej z dnia 26 stycznia 2001 r. Na mocy porozumienia KDT uległ z dniem 1 kwietnia 2008 r. rozwiązaniu, a Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. będzie otrzymywać środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2008 r.) (zob. *Noty objaśniające* pkt 5).

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 Dominująca zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derytyw pogody „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 (koniec okresu sprawozdawczego).

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 dniem 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, spowodowałoby 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 Grupy.

g. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych koncentruje się głównie na zobowiązaniach podjętych przez spółkę zależną Elektrociepłownia Zielona Góra w związku ze zrealizowaną budową nowoczesnego bloku gazowo-parowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca	Wartość bieżąca
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	222 185	152 705
Zobowiązania finansowe	(359 603)	(225 725)
	(137 418)	(73 020)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	183 755	110 824
Zobowiązania finansowe	(343 130)	(346 229)
	(159 375)	(235 405)

Grupa 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.

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

Grupa 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 niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla roku bieżącego oraz dla okresu porównywalnego roku poprzedniego.

w tysiącach złotych	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia -31 grudnia 2008	(2 354)	2 354	(2 354)	2 354
1 stycznia - 31 grudnia 2009	(1 594)	1 594	(1 594)	1 594

h. Zarządzanie kapitałami

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

Celem Grupy 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 Jednostki Dominującej (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.

Jednostka Dominująca 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 akcjonariuszom, 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.

40. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa 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	712	1 402
od roku do 5 lat	2 514	3 799
powyżej 5 lat	15 547	17 486
	18 773	22 687

Grupa zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komerccjalizacji 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 Grupa 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	2 249	2 728
od roku do 5 lat	1 317	819
powyżej 5 lat	93	155
	3 659	3 702

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

Przyczyną wzrostu wartości leasingu operacyjnego jest aktualizacja stawek czynszu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

41. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	2 104	(699)	1 405
od roku do 5 lat	6 728	(2 292)	4 436
powyżej 5 lat	4 412	(656)	3 756
	13 244	(3 647)	9 597

w tysiącach złotych

31 grudnia 2008 r.

	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	269	(66)	203
od roku do 5 lat	659	(163)	496
powyżej 5 lat	-	-	-
	928	(229)	699

b. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

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 Dominująca prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów cieplnych, które następnie są wydierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres ok. 6 lat.

Po zakończeniu umowy odbiorca ma prawo do przedłużenia jej na następny okres bądź wyboru opcji wykupu na korzystnych warunkach. Na dzierżawców nałożono ponadto obowiązek bieżącej konserwacji i napraw węzłów cieplnych (przeniesienie ryzyka). Z tego względu umowy zostały rozpoznane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 17 jako leasing finansowy. Umowy nie przewidują płatności warunkowych.

Dzierżawa węzłów jest bezpośrednio skorelowana z zawartymi 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 głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy.

42. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz zobowiązań warunkowych

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi Jednostka Dominująca 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 Grupy.

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	stan na 31 grudnia 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Pozostałe zobowiązania warunkowe	63 854	49 396	113 250	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 604	(1 604)	-	31-12-2009
- 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	63 854	49 396	113 250	

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	450	(450)	-	
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	33 525	30 328	63 854	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 275	328	1 604	31-12-2009
- 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	34 155	29 698	63 854	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

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

- na skutek zmiany stanu konsolidowanych jednostek zmniejszono kwotę gwarancji bankowych dotyczących spółki ZEC Service Sp. z o.o. o kwotę 1 604 tys. zł,
- Jednostka Dominująca otrzymała kredyt inwestycyjny, którego zabezpieczeniem jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 51 000 tys. zł.

43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (patrz *Informacje ogólne*, pkt 3), jednostkami stowarzyszonymi (patrz nota 19) oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Całkowite wynagrodzenie zostało przedstawione w nocie *Koszty świadczeń pracowniczych* (patrz nota 10) natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą 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

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.
- 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.

Pracownicy Spółki będący równocześnie członkami Rady Nadzorczej 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 potencjalnie należne w 2009 r.

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2009 r.

w tysiącach złotych

	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie otrzymane za 2009 rok	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za 2009 rok
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 Zeleźna	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 rok	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za 2008 rok
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 Wojaczek	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	497

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

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	5	1
Everen Sp. z o.o.	69 710	31 532
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	51
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	351
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	19
Grupa EdF	718	82
EC Kraków S.A.	139	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeRemont Sp. z o.o.	-	241
RAZEM	70 572	32 277
Pożyczki	-	-
Należności	70 572	32 277
	70 572	32 277

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	32 434	20 896
Everen Sp. z o.o.	864	605
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	386
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	269
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	254
Grupa EDF	342	24 254
ENBW AG	692	976
EC Kraków S.A.	2	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeRemont Sp. z o.o.	-	331
RAZEM	34 334	47 971
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	34 334	23 751
Pozostałe zobowiązania	-	49
Pożyczki	-	24 171
	34 334	47 971

Należności i zobowiązania ze spółkami: ZEC Hurt Sp. z o.o., Ekotrakt Sp. z o.o. wykazano jedynie na dzień 31 grudnia 2008 roku, wówczas gdy spółki nie podlegały konsolidacji i miały status spółek stowarzyszonych. Od roku 2009 należności i zobowiązania są eliminowane w ramach wzajemnych transakcji, gdyż powyższe spółki konsolidowane są metodą pełną. Należności i zobowiązania ze spółką ZEC Diagpom Sp. z o.o. wykazano na dzień 31 grudnia 2008 roku, tj. w okresie sprawowania kontroli.

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

w tysiącach złotych

	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	164	51
Everen Sp. z o.o.	575 347	322 892
ESV S.A.	-	7 524
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	1 256
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	872
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	116	603
Grupa EDF	881	67
ENBW AG	-	-
EC Kraków S.A.	682	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeRemont Sp. z o.o.	12	595
RAZEM	577 202	333 860

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.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	272 757	193 194
Everen Sp. z o.o.	10 290	5 660
ESV S.A.	-	274
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	4 430
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	432
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	207	2 274
Grupa EDF	992	863
ENBW A.G.	1 510	8
EC Kraków S.A.	388	462
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeRemont Sp. z o.o.	-	3 762
RAZEM	286 144	211 359

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 (VKN Polska 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.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ESV S.A. wykazano za okres od 1 stycznia do 31 października 2008 roku, tj. w okresie, gdy Spółka Dominująca 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 Jednostka Dominująca posiadała udziały spółki i sprawowała kontrolę. W dniu 30 czerwca 2009 roku dokonano sprzedaży udziałów ZEC Service Sp. z o.o.

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

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ZEC Hurt Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, tj. w okresie, gdy spółka ZEC Hurt Sp. z o.o. miała status spółki stowarzyszonej, a spółka Ekotrakt Sp. z o.o. była spółką zależną nie podlegającą konsolidacji. Przychody i koszty w/w spółek w okresie bieżącym zostały wyeliminowane w ramach wzajemnych transakcji.

Wzrost należności oraz przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. w 2009 roku wynika z zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. oraz EC Zieloną Górę 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 Jednostki Dominującej, są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

44. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Spółka Dominująca 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 nocie 26.

b. Założenia dotyczące odprow emerytalnych i nagród jubileuszowych

Grupa dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprow emerytalne oraz ekwiwalenty energetyczne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w nocie nr 30.

c. Derywatów pogodowy

Omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające* punkt 39e.

d. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 5d.

e. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające* punkt 33.

f. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 5.

45. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

- 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 Dominującej 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 Dominującej 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 Dominująca 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 KOGENERACJI S.A. z Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. po zamieszczeniu Planu połączenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 75/2010 poz. 4576 z dnia 19 kwietnia 2010 r. (*Raport Bieżący 8/2010*).

46. Korekta błędów lat ubiegłych

Grupa dokonała korekty poprzedniego okresu.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2008 roku dokonano korekty wysokości rekompensat z tytułu KDT w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz zmian prezentacyjnych (reklasyfikacja z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów z tytułu rekompensat KDT).

Jest to wynikiem przedstawienia przez Zarząd spółki zależnej prognozy dotyczącej kształtowania się zaliczek na koszty osierocone w kolejnych latach, z której wynika, że otrzymane przez EC Zielona Góra S.A. zaliczki będą w kolejnych latach zwracane. W związku z powyższym ujęcie zaliczek otrzymanych w roku 2008 w pozostałych przychodach operacyjnych nie jest zasadne i zostało skorygowane, tj. ujęte jako zobowiązanie w wartości zdyskontowanej. Wartość korekty w łącznej kwocie 19 126 tys. zł została ujęta w zyskach zatrzymanych.

W rezultacie błędów lat ubiegłych dokonano zmian wyniku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. oraz kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2008 r. zgodnie z tabelami poniżej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Sprawozdanie zatwierdzone za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Korekty</i>	<i>Sprawozdanie po przekształceniach za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
			po korektach
I. Przychody	808 485	-	808 485
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	49 287	(23 613)	25 674
III. Koszt własny sprzedaży	(703 126)	-	(703 126)
IV. Zysk brutto na sprzedaży	154 646	(23 613)	131 033
V. Pozostałe przychody operacyjne	25 515	-	25 515
VI. Koszty sprzedaży	(12 609)	-	(12 609)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(36 985)	-	(36 985)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(15 194)	-	(15 194)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	115 373	(23 613)	91 760
X. Przychody finansowe	14 156	-	14 156
XI. Koszty finansowe	(30 278)	-	(30 278)
XII. Koszty finansowe netto	(16 122)	-	(16 122)
(wynik na działalności finansowej)	-	-	-
XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(1)	-	(1)
XIV. Zysk przed opodatkowaniem	99 250	(23 613)	75 637
XV. Podatek dochodowy	(20 374)	4 487	(15 887)
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	377	-	377
XVII. Zysk netto	79 253	(19 126)	60 127
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	75 563	(19 101)	56 462
2. Udziały mniejszości	3 690	(25)	3 665

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Sprawozdanie zatwierdzone 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni</i>	<i>Korekty</i>	<i>Sprawozdanie po przekształceniach 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 053 479	-	1 053 479
2. Wartości niematerialne, w tym:	46 039	-	46 039
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	40 162	-	40 162
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 201	-	7 201
4. Nieruchomości inwestycyjne	14 588	-	14 588
5. Należności długoterminowe	5 950	-	5 950
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	4 087	-	4 087
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	10 707	-	10 707
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 817	-	2 817
Aktywa trwałe razem	1 144 868	-	1 144 868
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	119 238	-	119 238
2. Aktywa biologiczne	1 805	-	1 805
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 509	-	4 509
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 508	-	6 508
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 056	-	136 056
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 220	-	102 220
Aktywa obrotowe razem	370 336	-	370 336
Aktywa razem	1 515 204	-	1 515 204

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Sprawozdanie zatwierdzone 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni</i>	<i>Korekty</i>	<i>Sprawozdanie po przekształceniach 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	(6)	-	(6)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	73 407	-	73 407
5. Zyski zatrzymane	234 269	(19 101)	215 168
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	811 431	(19 101)	792 330
Udziały mniejszości	21 133	(25)	21 108
Kapitał własny razem	832 564	(19 126)	813 438
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	278 474	-	278 474
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 420	-	31 420
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	33 597	-	33 597
4. Podatek odroczoney	32 706	(4 487)	28 219
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	23 613	23 613
Zobowiązania długoterminowe razem	376 197	19 126	395 323
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	132 441	-	132 441
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	450	-	450
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 581	-	6 581
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 976	-	136 976
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 139	-	22 139
6. Rezerwy krótkoterminowe	7 856	-	7 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	306 443	-	306 443
Zobowiązania razem	682 640	19 126	701 766
Pasywa razem	1 515 204	-	1 515 204

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	Sprawozdanie zatwierdzone za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.		Korekty	Sprawozdanie po przekształceniach za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk netto za okres	79 253	(19 126)		60 127
II. Korekty				
1. Amortyzacja	95 539	-		95 539
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 721	-		1 721
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 195)	-		(3 195)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(388)	-		(388)
5. Odsetki i dywidendy	20 962	-		20 962
6. Podatek dochodowy	20 374	(4 487)		15 887
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	(377)	-		(377)
III. Zysk z działalności operacyjnej	213 889	(23 613)		190 276
1. Zmiana stanu należności	(6 954)	-		(6 954)
2. Zmiana stanu zapasów	(45 769)	-		(45 769)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(1 902)	23 613		21 711
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 462	-		4 462
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	163 726	-		163 726
1. Podatek dochodowy zapłacony	(13 303)	-		(13 303)
2. Inne korekty	2 615	-		2 615
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 038	-		153 038
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy inwestycyjne	25 413	-		25 413
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	12 341	-		12 341
2. Sprzedaż aktywów finansowych (jednostki zależne)	3 478	-		3 478
3. Dywidendy otrzymane	232	-		232
4. Odsetki otrzymane	5 932	-		5 932
5. Pozostałe wpływy	3 430	-		3 430
II. Wydatki inwestycyjne	(148 188)	-		(148 188)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(143 738)	-		(143 738)
2. Nabycie aktywów finansowych	(4 450)	-		(4 450)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122 775)	-		(122 775)

w tysiącach złotych

Sprawozdanie zatwierdzone za
okres
od 1 stycznia 2008 r.
do 31 grudnia 2008 r.

Korekty

Sprawozdanie
po przekształceniach
za okres
od 1 stycznia 2008 r.
do 31 grudnia 2008 r.

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy finansowe	88 244	-	88 244
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	55 458	-	55 458
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	32 723	-	32 723
3. Inne wpływy finansowe	63	-	63
II. Wydatki finansowe	(108 488)	-	(108 488)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(30 832)	-	(30 832)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(50 817)	-	(50 817)
3. Odsetki zapłacone	(26 538)	-	(26 538)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(301)	-	(301)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 244)	-	(20 244)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	10 019	-	10 019
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 019	-	10 019
F. Środki pieniężne na początek okresu	92 201	-	92 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu	102 220	-	102 220

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r. (sprawozdanie zatwierdzone)	252 503	251 258	(6)	73 407	234 269	811 431	21 133	832 564
<i>Korekta</i>	-	-	-	-	(19 101)	(19 101)	(25)	(19 126)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r. (sprawozdanie po przekształceniach)	252 503	251 258	(6)	73 407	215 168	792 330	21 108	813 438

Wrocław, 26 kwietnia 2010 r.

.....
Denis Bretaudeau
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu