

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2010**

**Sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie polskiej (PLN)**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(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 WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	6
I. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
I. INFORMACJE OGÓLNE	13
1. Podstawowe dane o Grupie	13
2. Kontrola nad Grupą	14
3. Jednostki zależne	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	15
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
1. Oświadczenie zgodności	16
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	20
3. Zasady konsolidacji	21
4. Waluty obce	21
5. Rzeczowe aktywa trwałe	22
6. Wartości niematerialne	23
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	24
8. Instrumenty finansowe	24
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. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą	33
28. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	33
29. Prawa do emisji CO ₂	34
30. Zysk na jedną akcję	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	41
5. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	41
6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42
7. Koszty według rodzaju	42
8. Pozostałe przychody operacyjne	43
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.....	57
22. Podatek odroczony	58
23. Zapasy	60
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	60
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	61
26. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	61
27. Kapitał własny.....	63
28. Zysk przypadający na jedną akcję.....	64
29. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	65
30. Świadczenia pracownicze.....	68
31. Płatności w akcjach własnych.....	71
32. Przychody przyszłych okresów	71
33. Rezerwy	72
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73
35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	73
36. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	74
37. Instrumenty finansowe	75
38. Oszacowanie wartości godziwej.....	77
39. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	78
40. Leasing operacyjny	85
41. Leasing finansowy.....	86
42. Należności i zobowiązania warunkowe.....	88
43. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	89
44. Transakcje z podmiotami powiązanymi	89
45. Szacunki księgowe i założenia.....	94
46. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	95
47. Korekty rozliczenia nabycia Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.	96

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2010	I-XII 2009	I-XII 2010	I-XII 2009
1. Przychody	1 020 190	974 415	254 767	224 489
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	10 244	18 340	2 558	4 396
3. Zysk na działalności operacyjnej	185 802	225 885	46 399	52 040
4. Zysk przed opodatkowaniem	170 132	204 620	42 486	47 141
5. Zysk netto	139 299	167 399	34 786	38 566
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	137 494	163 970	34 336	37 776
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 805	3 429	451	790
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	9,23	11,00	2,30	2,54
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	281 582	256 603	70 318	59 117
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(187 880)	(174 420)	(46 918)	(40 183)
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(101 261)	(650)	(25 287)	(150)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
12. Aktywa trwałe	1 345 441	1 258 444	339 732	306 325
13. Aktywa obrotowe	507 811	551 722	128 225	134 297
14. Aktywa razem	1 853 252	1 810 166	467 957	440 622
15. Zobowiązania długoterminowe	421 333	442 787	106 389	107 781
16. Zobowiązania krótkoterminowe	396 384	418 315	100 089	101 824
17. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 019 207	933 863	257 356	227 317
18. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	16 328	15 201	4 123	3 700
19. Kapitał własny razem	1 035 535	949 064	261 479	231 017
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)	69,50	63,70	17,55	15,50

II. Kursy wymiany EUR/PLN zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku	3,9603
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, 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 2010 roku	4,0044
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku	4,1082
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, 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

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 2010 r.

w tysiącach złotych			Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
Działalność kontynuowana		Nota	okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	4	1 020 190	974 415
II.	Przychody z tyt. rekompensat KDT	5	10 244	18 340
III.	Koszt własny sprzedaży	6	(792 388)	(724 587)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		238 046	268 168
V.	Pozostałe przychody operacyjne	8	5 743	20 900
VI.	Koszty sprzedaży		(9 725)	(12 412)
VII.	Koszty ogólnego zarządu		(34 530)	(37 966)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	9	(13 732)	(12 805)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		185 802	225 885
X.	Przychody finansowe		8 503	8 418
XI.	Koszty finansowe		(24 173)	(26 430)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	11	(15 670)	(18 012)
XIII.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	(1 045)
XIV.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	(2 208)
XV.	Zysk przed opodatkowaniem		170 132	204 620
XVI.	Podatek dochodowy	12	(30 833)	(37 276)
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	55
XVIII.	Zysk netto		139 299	167 399
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		137 494	163 970
2.	Udziały niekontrolujące		1 805	3 429
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	28	9,23	11,00
4.	Zysk rozdroniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		9,23	11,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk netto

Inne całkowite dochody

Całkowite dochody RAZEM:

Właściciele Jednostki Dominującej

Udziały niekontrolujące

	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. okres poprzedni</i>
	139 299	167 399
	-	-
	139 299	167 399
	137 494	163 970
	1 805	3 429

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2010 r.</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>
		okres bieżący	okres poprzedni
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 252 126	1 156 999
2. Wartości niematerialne, w tym:	15	42 709	46 542
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 601	41 614
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16	10 041	9 923
4. Nieruchomości inwestycyjne	18	22 174	23 833
5. Należności długoterminowe		6 360	6 359
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	21	10 873	13 578
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	780	832
Aktywa trwałe razem		1 345 441	1 258 444
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	23	146 621	164 423
2. Aktywa biologiczne	17	1 456	1 616
3. Inwestycje krótkoterminowe	21	1 227	1 923
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	13	526	58
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	181 787	199 949
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	176 194	183 753
Aktywa obrotowe razem		507 811	551 722
Aktywa razem		1 853 252	1 810 166

w tysiącach złotych	Nota	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
		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. Pozostałe kapitały rezerwowe		189 212	108 359
4. Zyski zatrzymane		326 234	321 743
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 019 207	933 863
Udziały niekontrolujące		16 328	15 201
Kapitał własny razem		1 035 535	949 064
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	29	221 326	259 786
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	33 856	32 753
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	32	46 102	48 246
4. Podatek odroczony	22	48 254	39 367
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35	71 795	62 635
Zobowiązania długoterminowe razem		421 333	442 787
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	224 259	211 527
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	1 427	1 405
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	9 977	14 684
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34	131 321	165 276
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	24 391	20 355
6. Rezerwy krótkoterminowe	33	5 009	5 068
Zobowiązania krótkoterminowe razem		396 384	418 315
Zobowiązania razem		817 717	861 102
Pasywa razem		1 853 252	1 810 166

III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych		Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
Nota		okres bieżący	okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		139 299	167 399
II. Korekty			
1. Amortyzacja		87 540	82 794
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		(46)	134
3. Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(340)	(2 191)
4. Zysk ze sprzedaży środków trwałych		1 549	2 301
5. Odsetki i dywidendy		11 727	15 193
6. Podatek dochodowy		30 833	37 276
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych		-	(55)
III. Zysk z działalności operacyjnej		270 562	302 851
1. Zmiana stanu należności		21 579	(68 022)
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych		17 962	(48 016)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	36a	(9 895)	78 159
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		5 139	3 240
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		305 347	268 212
1. Podatek dochodowy zapłacony		(27 062)	(10 949)
2. Inne korekty		3 297	(660)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		281 582	256 603

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		10 897	19 241
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 177	9 309
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		-	89
- jednostki stowarzyszone		-	89
3. Dywidendy otrzymane		393	471
4. Odsetki otrzymane		7 325	5 980
5. Pozostałe wpływy		2	3 392
II. Wydatki inwestycyjne		(198 777)	(193 661)
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	(198 761)	(188 645)
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(252)
5. Nabycie aktywów finansowych	36c	(16)	(11)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(187 880)	(174 420)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		73 011	121 527
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		20 897	38 684
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	36c	52 114	82 683
3. Inne wpływy finansowe		-	160
II. Wydatki finansowe		(174 272)	(122 177)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(52 827)	(30 578)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(97 573)	(69 530)
3. Odsetki zapłacone		(22 727)	(21 644)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 145)	(425)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(101 261)	(650)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		(7 559)	81 533
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(7 559)	81 533
F. Środki pieniężne na początek okresu		183 753	102 220
G. Środki pieniężne na koniec okresu		176 194	183 753

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	252 503	251 258	-	108 359	321 743	933 863	15 201	949 064
Pozostałe całkowite dochody za 2010 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	137 494	137 494	1 805	139 299
Całkowite dochody za 2010 r.	-	-	-	-	137 494	137 494	1 805	139 299
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(678)	(52 828)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	80 853	(80 853)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	252 503	251 258	-	189 212	326 234	1 019 207	16 328	1 035 535

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	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.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	163 970	163 970	3 429	167 399
Całkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	163 970	163 970	3 429	167 399
Dywidenda należna lub wypłacona 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

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”, „Jednostka 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 Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodził:

Philippe Gagneux	- Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	- Członek Zarządu
Roman Traczyk	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu

W dniu 5 października Pan Denis Bretaudeau - Prezes Zarządu Spółki Dominującej złożył ze skutkiem od 19 października 2010 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 października 2010 r., powołała ze skutkiem od 20 października 2010 r. Pana Philippe Gagneux na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raporty Bieżące 30, 33/2010*).

W skład Zarządu Spółki Dominującej do dnia 19 października 2010 r. wchodził:

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

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych, konsolidowanych jest:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2010 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”). Dane porównawcze za okres kończący się 31 grudnia 2009 r. uwzględniają także udział Grupy w posiadanych wówczas aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należała do Grupy EDF z siedzibą we Francji.

2. Kontrola nad Grupą

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

	Udział %	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 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"	9,92	9,78
OFE ING	7,34	5,34
Legg Mason FIO	5,15	7,17

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

W dniu 22 lutego 2011 r. Spółka Dominująca poinformowała o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w wyniku pośredniego nabycia akcji Spółki przez Neckarpri GmbH. Transakcja została przeprowadzona w dniu 17 lutego 2011 r. Neckarpri GmbH nabyła od EDF International S.A. 45,01% akcji EnBW A.G., który posiada 15,59% całkowitej liczby akcji Spółki Dominującej. W związku z transakcją sprzedaży akcji EnBW przez EDF International S.A. oraz w wyniku utrzymania w mocy wcześniejszego porozumienia akcjonariuszy w sprawie głosowania udział EDF International S.A. w KOGENERACJI S.A. pozostał bez zmian, natomiast podstawy prawne uprawnień akcjonariusza uległy zmianie (*Raport Bieżący 2/2011*).

Stan posiadania Otwartych Funduszy Emerytalnych został zaktualizowany w oparciu o informacje o strukturze aktywów OFE opublikowane przez Fundusze na ich ogólnodostępnych stronach internetowych za okres roczny, tj. na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U.05.70.627).

Stan posiadania Legg Mason FIO został zaktualizowany według danych po Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 24 czerwca 2010 roku na dzień rejestracji tj. 8 czerwca 2010 r.

3. Jednostki zależne

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

	Udział %	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
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. w likwidacji	100,00	100,00

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 5 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. w likwidacji - 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 za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.), w dniu 1 kwietnia 2010 r. nastąpiło połączenie spółki Ekotrakt ze spółką Renevis Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca nastąpiło połączenie spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. ze Spółką Dominującą KOGENERACJA S.A. Na potrzeby sprawozdań finansowych dane finansowe Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. zostały ujęte od 1 stycznia 2010 r. w sprawozdaniu Jednostki Dominującej.

Ponadto dane porównawcze za 2009 r., poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną 2 spółki zależne oraz uwzględniają wycenę 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 31 marca 2009 r.). W dniu 1 kwietnia 2009 r. nastąpiło połączenie ZEC Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) ze spółką EC Zielona Góra S.A. (jednostka przejmująca).
- ZEC Service Sp. z o.o. - jednostka zależna. W dniu 29 czerwca 2009 r. sprzedane zostały udziały ZEC Service Sp. z o.o. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 r. ujęty został wynik finansowy ZEC Service Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2009 r. 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 r.). W dniu 30 września 2009 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała sprzedaży udziałów ECeAuto Sp. z o.o.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2010 roku

W 2010 roku chronologicznie miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- 15 marca 2010 r. – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. o 1 500 tys. zł.
- 1 kwietnia 2010 r. - zarejestrowanie w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu połączenia spółek: Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o.
- 25 maja 2010 r. – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i Spółki KOGENERACJI S.A. (spółka przejmująca).
- 21 czerwca 2010 r. – podwyższenie kapitału zakładowego Renevis Sp. z o.o. z kwoty 19 100 tys. zł do kwoty 29 100 tys. zł, to jest o kwotę 10 000 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte w całości przez KOGENERACJĘ S. A. Wpłata na podwyższony kapitał nastąpiła w dniu 28 czerwca 2010 r.
- 1 lipca 2010 r. - zarejestrowanie przejęcia spółki Z.C. „Term Hydral” Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A.
- 2 lipca 2010 r. - zarejestrowanie podwyższenia kapitału spółki Renevis Sp. z o.o.
- 31 lipca 2010 r. – otwarcie procesu likwidacji spółki Przedsiębiorstwo Zaopatrzeniowo-Handlowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocław Sp. z o.o. (ZEC Hurt Sp. z o.o.)

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zbycia i nabycia udziałów przedstawiono w nocie 3 Not objaśniających.

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.

Spółki Grupy nie skorzystały 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 Spółki Grupy nie zakończyły jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po końcu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> - Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe</i> - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to 1 lipca 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.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.

Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.	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.
KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41. W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.
Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych</i>	Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanymi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień. Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego.	Zmiany w MSR 24 mogą wpłynąć na treść ujawnień dotyczących jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej Kogeneracja ze względu na jej przynależność do Grupy Kapitałowej EDF zależnej od rządu Francji. Jednostka Dominująca jest w trakcie analizy ewentualnego wpływu zmian w MSR 24 na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

Zmiany do KIMSF 14 <i>Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania</i>	Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat.	Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.
---	---	--	---

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 <i>Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy	1 lipca 2011 r.
Zmiany do MSSF 7 <i>Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych</i>	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego: • zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i • ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	Grupa nie przewiduje, aby zmiana do MSSF 7 miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.	1 lipca 2011 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> , na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki	Grupa nie spodziewa się, aby MSSF 9 miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych,	1 stycznia 2013 r.

	i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie zmienia się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9, a jedynie ulegną zmianie zasady prezentacji.	
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (wydane 2010)	Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości	Grupa nie spodziewa się, aby MSSF 9 (2010) miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmienia się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9, a jedynie ulegną zmianie zasady prezentacji.	1 stycznia 2013 r.

	godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.		
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiany zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Grupa nie spodziewa się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2012 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.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim 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 nocie 45.

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 47. 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 obowiązującego 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,
- koszty sprawdzenia, czy składnik aktywów działa poprawnie, pomniejszone o przychody ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków (na przykład próbna produkcja wytworzona w trakcie testowania).

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 nieznaczna) 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 są ujmowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

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

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte odpłatnie od podmiotów trzecich są ujmowane w cenie nabycia i rozliczane w okresie trwania leasingu.

8. Instrumenty finansowe

a. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje o kupnie i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Grupa zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy

procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Grupa nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

b. Zobowiązania finansowa nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania. Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Grupy są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

c. Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

d. Złożone instrumenty finansowe

Do złożonych instrumentów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi wyemitowanymi przez Grupę zalicza się obligacje z prawem zamiany na akcje po stronie posiadacza, dla których ilość akcji wyemitowanych nie zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej. Zobowiązania wynikające ze złożonego instrumentu finansowego wycenia się według wartości godziwej podobnego instrumentu, który nie zawiera prawa zamiany na akcje. Składnik kapitałowy obligacji z prawem zamiany na akcje jest ujmowany początkowo jako różnica pomiędzy wartością godziwą całego instrumentu złożonego, a wartością godziwą składnika zobowiązaniowego. Koszty transakcji, dotyczące emisji złożonych instrumentów finansowych są alokowane do składnika zobowiązaniowego i składnika kapitałowego proporcjonalnie do ich początkowej wartości. Po początkowym ujęciu, składnik zobowiązaniowy złożonego instrumentu finansowego jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wycena składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego nie jest zmieniana po początkowym ujęciu. Odsetki oraz zyski i straty związane ze zobowiązaniem finansowym ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. W momencie konwersji zobowiązanie finansowe przenosi się do kapitału własnego; konwersja nie skutkuje ujęciem zysku lub straty.

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 stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek zgodnie z MSR 19. 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 2010 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 5,5%. 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 przewidywaną poziom 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 rodzące 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 rozliczаныmi 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 (do 30 czerwca 2009 r.), 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. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane jest metodą nabycia od momentu objęcia kontroli nad jednostką zależną. Od momentu objęcia kontroli nad spółką zależną dane finansowe połączonych jednostek prezentowane są łącznie.

28. 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.

29. 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.

30. Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

III. Noty objaśniające

1. Segmenty operacyjne

W związku z wymogami MSSF 8 - *Segmenty operacyjne* opublikowanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r. 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 (do 30 czerwca 2009 r.),
- 3) Rolnictwo i ogrodnictwo,
- 4) Pozostała działalność.

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 w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wartość 849 384 tys. zł, co stanowi 86,38 % przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 794 700 tys. zł, co stanowiło 82,94 %).

KOGENERACJA S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	972 556	39 426	24 195	-	1 036 177
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	10 807	11	13 960	(24 778)	-
Przychody segmentu ogółem	983 363	39 437	38 155	(24 778)	1 036 177
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(786 284)	(29 577)	(34 514)	-	(850 375)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(13 945)	(8 753)	(2 080)	24 778	-
Koszty segmentu ogółem	(800 229)	(38 330)	(36 594)	24 778	(850 375)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
III. Wynik segmentu	183 134	1 107	1 561	-	185 802
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					8 503
Koszty finansowe					(24 173)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(30 833)
V. Wynik finansowy netto	183 134	1 107	1 561	-	139 299

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:					
	1 772 784	34 688	57 586	(11 806)	1 853 252
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	793 261	9 421	24 977	(9 942)	817 717
Kredyty i pożyczki	427 634	5 842	18 236	(4 700)	447 012

Dane za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	171 585	1 072	7 555	-	180 212
Amortyzacja	81 270	3 374	3 041	(145)	87 540

KOGENERACJA S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Wszystkie segmenty kontynuują działalność.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	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.

<i>w tysiącach złotych</i>	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	1 723 458	-	42 280	57 206	(12 778)	1 810 166
Zobowiązania segmentu, w tym:	378	-	-	-	-	378
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	823 512	-	17 789	29 728	(9 927)	861 102
	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

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 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) *Podwyższenie kapitału zakładowego Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.*

W dniu 15 marca 2010 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. o 1 500 tys. zł. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8 712 tys. zł do kwoty 10 212 tys. zł została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 7 grudnia 2009 r. W tym samym dniu KOGENERACJA S.A. podpisała oświadczenie o objęciu udziałów, w którym zobowiązała się do objęcia nowoutworzonych udziałów do dnia 15 grudnia 2009 r.

2) *Połączenie spółek Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o.*

W dniu 1 kwietnia 2010 r. zarejestrowane zostało w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu połączenie spółek: Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. Połączenie to nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1) w związku z art. 516 § 5 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych, w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej – Ekotrakt Sp. z o.o. na spółkę przejmującą – Renevis Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydania udziałów wspólnikowi spółki przejmowanej.

3) *Połączenie spółek KOGENERACJA S.A. i Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.*

W dniu 25 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu obu spółek – poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. na Spółkę przejmującą KOGENERACJĘ S.A. (bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej).

W dniu 1 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu wydał postanowienie o przejęciu spółki Z.C. „Term Hydral” Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A.

4) *Nabycie udziałów Renevis Sp. z o.o*

W dniu 23 czerwca 2010 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. złożył oświadczenie o objęciu 20 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Renevis Sp. z o.o., wpłata na podwyższony kapitał nastąpiła w dniu 28 czerwca 2010 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 10 000 tys. zł (z 19 100 tys. zł do 29 100 tys. zł) uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Renevis Sp. z o.o. w dniu 23 czerwca 2010 r. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez KOGENERACJĘ S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 2 lipca 2010 r.

5) *Likwidacja spółki ZEC Hurt Sp. z o.o.*

W dniu 29 lipca 2010 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej od Emitenta jaką jest Przedsiębiorstwo Zaopatrzeniowo-Handlowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocław Sp. z o.o. (ZEC Hurt Sp. z o.o.) została podjęta uchwała o otwarciu procesu likwidacji i rozwiązaniu spółki z dniem 31 lipca 2010 r.

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

1) 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 i obejmując kontrolę nad spółką.

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 pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 1 500 tys. zł w dniu 8 grudnia 2009 r. W dniu 15 marca 2010 r. zarejestrowano podwyższenie przez Sąd.

25 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu obu spółek, które zostało zarejestrowane postanowieniem sądu w dniu 1 lipca 2010 r. Połączenie zostało dokonane 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 Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. na Spółkę przejmującą tj. przez przejęcie.

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:

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	(1 171)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(729)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(67)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	1 583

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: wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(1 583)
Wartość firmy	1 452

W wyniku powzięcia dodatkowych informacji o długoterminowych zobowiązaniach Z.C „Term-Hydral” Sp. z o.o. (jednostka zależna), które na dzień objęcia kontroli przez KOGENERACJĘ S.A. (1 grudnia 2009 r.) nie zostały zdyskontowane do wartości bieżącej, dokonano korekty zobowiązań Z.C „Term-Hydral” Sp. z o.o. do wartości godziwej w korespondencji z wartością firmy na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z paragrafem 45 MSSF 3 *Połączenia jednostek*.

2) 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. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Renevis Sp. z o.o. była właścicielem 100% udziałów spółki Ekotrakt Sp. z o.o. Z dniem 1 stycznia 2009 r. spółka Ekotrakt Sp. z o.o. została włączona do konsolidacji metodą pełną.

W dniu 1 kwietnia 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu nastąpiło połączenie spółek: Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. Spółka Renevis Sp. z o.o. na zasadzie sukcesji uniwersalnej wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej 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:

Wartość firmy

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 2009 r.

4. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	1 009 655	957 064
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	447 931	469 076
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	348 743	284 828
Przychody ze świadczenia usług serwisowych	-	16 030
Przychody z rolnictwa i ogrodnictwa	39 437	43 564
Przychody ze sprzedaży i wycena certyfikatów	153 228	121 710
Przychody z najmu nieruchomości	3 042	2 978
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	17 274	18 878
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 535	17 351
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 535	17 351
	1 020 190	974 415

Koszty związane z najmem nieruchomości wyniosły w 2010 roku 2 252 tys. zł (2009 r.: 2 261 tys. zł).

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła jest efektem wzrostu wolumenu sprzedaży w 2010 roku spowodowanego niższymi temperaturami zewnętrznymi w porównaniu do roku 2009.

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej jest efektem spadku cen energii elektrycznej w porównaniu do 2009 r.

Dodatkowo nastąpił wzrost przychodów z tytułu sprzedaży praw majątkowych (certyfikatów) na skutek wzrostu cen certyfikatów oraz w wyniku większego wolumenu ich sprzedaży (głównie certyfikatów zielonych z tytułu zwiększania udziału współspalanej biomasy w Jednostce Dominującej).

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 powyższej spółce przysługuje rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 13 000 tys. zł. Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2010 zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2010 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 zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach z tytułu rekompensat KDT. Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. w kwocie 10 244 tys. zł (1 stycznia – 31 grudnia 2009 r.: 18 340 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 zaliczki otrzymane w latach 2008-2010 zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(787 199)	(716 470)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 189)	(8 117)
	(792 388)	(724 587)

7. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Amortyzacja	(87 540)	(82 794)
Zużycie materiałów i energii	(465 960)	(402 794)
Usługi obce	(116 061)	(97 101)
Podatki i opłaty	(29 302)	(32 820)
Wynagrodzenia	(97 978)	(108 457)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 033)	(539)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(28 297)	(32 436)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 291)	(11 471)
Razem koszty rodzajowe	(834 462)	(768 412)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 189)	(8 117)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	2 803	1 316
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	205	248
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(836 643)	(774 965)

Wzrost wartości amortyzacji jest efektem oddania do użytkowania środków trwałych w Jednostce Dominującej pomniejszonym o zmiany przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wzrost zużycia materiałów i energii jest efektem wyższych kosztów paliwowych wynikających ze wzrostu cen podstawowego paliwa produkcyjnego – węgla i gazu oraz zwiększonego wolumenu i ceny biomasy w Jednostce Dominującej, a także zwiększonej produkcji energii z biomasy.

Zmiana struktury pozostałych kosztów rodzajowych to efekt zmiany składu Grupy Kapitałowej oraz wydzielenia funkcji inżynierskich w Jednostce Dominującej do Centrum Usług Wspólnych.

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	541	1 077
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	-	2 899
Wycena transakcji wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	-	5 823
Rozwiązanie rezerw	302	708
Przychody z majątku trwałego	2 191	2 124
Nadwyżka przekazanej zapłaty nad wartością godziwą przejętą aktywów netto nabytej jednostki zależnej	-	2 151
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasy	1 276	3 609
Rozwiązanie rezerw na dostawy niefakturowane	-	230
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	409	187
Sprzedaż złomu, pyłu i żużla	3	3
Zwrot oddelegowania pracowników	26	9
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	83	57
Przychody leasingowe	400	790
Inne	512	1 233
	5 743	20 900

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 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r.

Wartość obu dotacji rozliczonych do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2010 r. w kwocie 1 926 tys. zł została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*).

W dniu 17 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie przebudowy kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy w ramach działania 4.5 priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013 w zakresie Ochrony Powietrza.

Do dnia 31 grudnia 2010 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. W dniu 1 lutego 2011 roku wpłynęło 18 930 tys. zł z powyższej dotacji w łącznej kwocie 20 000 tys. zł z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość dotacji rozliczona do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2010 r. w kwocie 165 tys. zł została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*).

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

b. Prawa do emisji CO₂

Zgodnie z *Krajowym Planem Rozdziału Upnień 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 31 grudnia 2009 r. wynosiła 816 tys. zł.

W wyniku połączenia w dniu 1 lipca 2010 r. ze spółką Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. ilość praw do emisji CO₂ wzrosła do 1 627 tys. ton. Rzeczywista emisja CO₂ w 2010 r. wyniosła 1 624 tys. ton i była o 3 tys. ton niższa od przyznanego limitu. W wyniku powyższego, sprzedaży w 2010 r. 10 tys. ton praw do emisji CO₂ oraz po uwzględnieniu nadwyżki emisji CO₂ spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. za lata 2008-2009 w ilości 2 tys. ton skumulowany niedobór na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 20 tys. ton, w związku z czym została zwiększona rezerwa z 816 tys. zł do wysokości 1 095 tys. zł.

Również na podstawie powyższego rozporządzenia Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała limit 607 tys. ton CO₂, natomiast zużycie CO₂ w roku 2010 wyniosło 557 tys. ton. W związku z nadwyżką przyznanego limitu uprawnień nad zużyciem CO₂ spółka nie tworzy rezerwy z w/w tytułu.

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

W latach 2008-2012 przedmiotem obrotu upnieniami do emisji CO₂ są następujące jednostki:

- EUA (*Emission Allowance Unit*) pochodzące z alokacji w ramach Krajowego Planu Rozdziału Upnień do emisji dwutlenku węgla na II okres rozliczeniowy (KPRU II),
- CER (*Certified Emission Reduction*) uzyskane z projektów CDM (*Clean Development Mechanism*) - rozumie się przez to jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymane w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju,
- ERU (*Emission Reduction Unit*) to jest jednostek emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymanych w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń - JI (*Joint Implementation*).

W ramach limitów nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) Spółka Dominująca ma możliwość dokonania wymiany w/w jednostek na jednostki kwalifikowane CER do wysokości 10% otrzymanych przydziałów w tym okresie, nie powodując w wyniku tego zmian w wielkości posiadanych uprawnień. Jednostki CER i ERU mają niższą cenę rynkową niż jednostki EUA.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Spółka Dominująca dokonała wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER i ERU. W wyniku przeprowadzonej transakcji osiągnięto zysk w kwocie 2 628 tys. zł.

W grudniu 2009 roku Spółka Dominująca dokonała wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na 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.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego transakcja ta została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła z 5 823 tys. zł do 2 423 tys. zł, rezerwę na podatek odroczonej z kwoty zmniejszono z kwoty 1 106 tys. zł do 460 tys. zł tj. o 646 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 2 754 tys. zł.

Wpływ handlu emisjami na pozostałe koszty operacyjne wyniósł 772 tys. i jest to suma wartości przeprowadzonej transakcji wymiany EUA/CER w kwocie 2 628 tys. zł oraz różnicy na wycenie uprawnień do emisji w wysokości 3 400 tys. zł.

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Wymiana uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	(772)	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(318)	(1 668)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i należności	(2 128)	(3 605)
Derywatów pogodowy	-	(1 059)
Utworzenie rezerw	(1 328)	(193)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(588)	(583)
Wypłata ryczałtu energetycznego	(1 055)	(932)
Koszt własny sprzedanego złomu, zużła itp.	(734)	(594)
Darowizny	(648)	(680)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	-	(17)
Koszty likwidacji środków trwałych i materiałów	(647)	(14)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(356)	(300)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(125)	(165)
Spisanie należności	(90)	(47)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(1 000)	(315)
Koszty usuwania skutków powodzi	(1 442)	-
Koszty postępowania sądowego i komorniczego	(27)	(112)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(1 418)	(1 710)
Ubezpieczenie pracownicze	(4)	(4)
Koszty likwidacji szkód	-	(22)
Inne	(1 052)	(785)
	(13 732)	(12 805)

a. Derywatów pogodowy

W celu zminimalizowania ryzyka pogodowego w grudniu 2006 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywatów pogodowy „collar”. Na mocy zawartej umowy Spółka otrzymała w 2009 r. odszkodowanie w wysokości 3 372 tys. zł. 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).

Wobec upływającego z dniem 31 grudnia 2009 r. terminu obowiązywania posiadanej przez KOGENERACJĘ S.A. umowy ubezpieczenia pogodowego Zarząd Spółki w połowie 2009 roku zlecił dokonanie stosownych analiz odnośnie możliwości i warunków zawarcia podobnej umowy na kolejny 3-letni okres. Na bazie otrzymanych ofert stwierdzono, że ewentualne przedłużenie dotychczasowej umowy, na identycznych warunkach, powodowałoby kilkukrotny wzrost składki, co dla KOGENERACJI S.A. nie byłoby korzystne, w związku z czym w 2010 r. umowa nie została przedłużona.

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 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Wynagrodzenia	(97 978)	(108 457)
Ubezpieczenia społeczne	(15 924)	(17 386)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 033)	(539)
Program akcji pracowniczych EDF	-	(1 839)
Inne świadczenia pracownicze	(12 373)	(13 212)
	(128 308)	(141 433)

11. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	8	223
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	8 007	7 006
Dywidendy	393	471
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	396
Aktualizacja wartości inwestycji	-	123
Dodatnie różnice kursowe	42	195
Pozostałe przychody finansowe	53	4
RAZEM przychody finansowe	8 503	8 418
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(19 483)	(22 511)
Ujemne różnice kursowe	(91)	(486)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(4 118)	(2 992)
Pozostałe koszty finansowe	(481)	(441)
RAZEM koszty finansowe	(24 173)	(26 430)
Koszty finansowe netto	(15 670)	(18 012)

12. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Podatek dochodowy	(21 765)	(26 272)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(21 765)	(26 272)
Podatek odroczony	(9 068)	(11 004)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(9 068)	(11 004)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(30 833)	(37 276)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r. %	od 01 do 12 2010 r. tys. zł	od 01 do 12 2009 r. %	od 01 do 12 2009 r. tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		170 132		204 620
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(32 325)	19,00%	(38 877)
Różnice trwałe	(0,95%)	1 615	(0,69%)	1 418
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00%	-	(0,03%)	54
Inne (przekazane darowizny)	0,07%	(123)	(0,06%)	129
	18,12%	(30 833)	18,22%	(37 276)

c. Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny

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

13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Grupy z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 526 tys. zł, natomiast zobowiązania 9 997 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: odpowiednio 58 tys. zł i 14 684 tys. zł).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

Wartość brutto 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.

Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2010 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 z/do nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych

Pozostałe zmiany

Zmiana składu konsolidowanych jednostek

Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
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
969	974 579	1 698 532	7 463	10 714	200 509	2 892 766
-	-	-	-	-	179 786	179 786
-	72 809	209 745	1 124	1 563	(285 241)	-
-	-	-	-	-	4 201	4 201
(98)	(1 941)	(10 035)	(1 925)	(340)	(24)	(14 363)
-	5 228	311	-	4	(1 227)	4 316
-	-	(6 214)	-	-	549	(5 665)
-	(2 056)	(1 723)	-	(5)	(44)	(3 828)
871	1 048 619	1 890 616	6 662	11 936	98 509	3 057 213

KOGENERACJA S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

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

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacja do gruntów w użytkowaniu wieczystym

Reklasyfikacja

Zmiana metody konsolidacji

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

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacja z/do nieruchomości inwestycyjnych

Odpis z tyt. utraty wartości

Pozostałe zmiany

Zmiana składu konsolidowanych jednostek

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
(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)
(10)	(601 789)	(1 120 944)	(5 214)	(7 810)	-	(1 735 767)
(1)	(26 339)	(56 164)	(1 040)	(869)	-	(84 413)
10	789	7 466	1 918	211	-	10 394
-	(5 030)	(311)	-	-	-	(5 341)
-	(5)	-	-	(3)	(12)	(20)
-	-	6 267	-	-	-	6 267
-	2 005	1 783	-	5	-	3 793
(1)	(630 369)	(1 161 903)	(4 336)	(8 466)	(12)	(1 805 087)
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
870	418 250	728 713	2 326	3 470	98 497	1 252 126

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 1 385 213 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 Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie stosuje się zmiany stawki amortyzacyjnej środków trwałych. Weryfikacja okresów użytkowania dokonana w grudniu 2009 r. i mająca wpływ na rok obrotowy 2010 spowodowała obniżenie amortyzacji o 4 130 tys. zł.

d. Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2010 r. Jednostka Dominująca aktywowała odsetki od kredytu inwestycyjnego w wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 756 tys. zł.

15. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	53 110	10 237	1 467	41	64 855
Nabycie	1 452	189	6	149	1 796
Zmniejszenia	-	(824)	-	-	(824)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(404)	95	-	(309)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	54 562	9 198	1 568	190	65 518
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	54 562	9 198	1 568	190	65 518
Nabycie	-	20	163	13	196
Reklasyfikacja	-	375	-	-	375
Zmniejszenia	(13)	(7 824)	(80)	-	(7 917)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(8)	-	-	(8)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	54 549	1 761	1 651	203	58 164

w tysiącach złotych

	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 2009 r.	(12 948)	(5 309)	(559)	-	(18 816)
Amortyzacja za okres	-	(1 151)	(176)	-	(1 327)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i 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)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 r.	(12 948)	(5 255)	(773)	-	(18 976)
Amortyzacja za okres	-	(668)	(199)	-	(867)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	4 300	80	-	4 380
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	8	-	-	8
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 r.	(12 948)	(1 615)	(892)	-	(15 455)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	40 162	4 928	908	41	46 039
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	41 614	3 943	795	190	46 542
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	41 601	146	759	203	42 709

W dniu 1 lipca 2010 r. Spółka Dominująca zawarła umowę sprzedaży aktywów informatycznych z EDF Polska CUW Sp. z o.o. w związku z wdrożeniem programu zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia w ramach Centrum Usług Wspólnych zlokalizowanego w Krakowie.

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 720 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

1) EC Zielona Góra S.A.

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy na koniec 2010 roku dla Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.

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.

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 2010-2024 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 S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r.

Dla potrzeb wyceny zostały przyjęte następujące założenia:

- nominalna stopa dyskontowa 5,5%
- inflacja 2%
- 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 2010 r. przed wypłatą dywidendy	150 975
+ zdyskontowana wartość przepływów pieniężnych netto w latach 2010-2024	1 034 789
+ wartość rezydualna	29 288
Suma wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne	1 215 052
Wartość księgowa aktywów netto na dzień 31 grudnia 2010 r.	(265 546)
Nadwyżka wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne nad wartością księgową aktywów netto	994 506

2) Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy wynikającej z przejęcia spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. Test nie wykazał konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

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 2009 r.	7 346
Zwiększenia	34
Zmniejszenia	(44)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	2 831
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	10 167
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	10 167
Zwiększenia	230
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(49)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	10 348
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(244)
Amortyzacja za okres	(121)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	58
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	(307)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 201
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	9 923
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	10 041

17. Aktywa biologiczne

w tysiącach złotych

	Sadzonki pomidorów	Sadzonki ogórków	Kwiaty	RAZEM
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
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	1 094	272	250	1 616
Zwiększenia	18	72	-	90
Zmniejszenia	-	-	(250)	(250)
Wartość aktywów biologicznych na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 112	344	-	1 456
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	1 112	344	-	1 456

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w szklarniach spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. znajdowały się następujące składniki aktywów biologicznych:

- rozsada pomidorów
- rozsada 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 koszcie wytworzenia.

Rosada pomidorów i ogórków na dzień 31 grudnia jest w różnym stopniu zaawansowania procesu produkcji, w zależności od zaplanowanych terminów nasadzeń plantacji pomidorów i ogórków. 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.

W latach poprzednich składnikiem aktywów biologicznych były także kwiaty zielone oraz sadzonki kwiatów balkonowych i rabatowych. W 2010 r. Zarząd spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. podjął decyzję o zaprzestaniu produkcji kwiatów z uwagi na nieopłacalność produkcji tego asortymentu. W związku z tym w II półroczu 2010 r. nastąpiło stopniowe wygaszenie produkcji i wyprzedaż kwiatów doniczkowych zielonych, a pod koniec roku nie zakupiono już sadzonek roślin balkonowych i rabatowych na sezon wiosenny 2011 r.

18. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	55 117
Zmniejszenia	(288)
Reklasyfikacje	(4 688)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	50 141
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.,	(31 284)
Amortyzacja za okres	(2 139)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	48
Odwroćenie odpisu aktualizującego	67
Reklasyfikacje	5 341
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	(27 967)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	14 588
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	23 833
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	22 174

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 22 174 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (31 grudnia 2009 r.: 23 833 tys. zł).

a. Zabezpieczenia

Nieruchomości inwestycyjne zostały obciążone na łączną kwotę 638 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w notce 29 pkt c niniejszego sprawozdania.

19. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach stowarzyszonych nie podlegających konsolidacji

Udziały pośrednie wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i 2009 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2010 r.

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

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

b. Podstawowe dane finansowe o jednostkach stowarzyszonych nie podlegających konsolidacji *

Stan na 31 grudnia 2010 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	257 425	251 181	6 244	2 227 017	2 127
	378	-	378					

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					

* dane ze sprawozdania finansowego jednostki stowarzyszonej

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 2010 roku do sieci ciepłowniczej przyłączonych zostało 10 obiektów gminnych z Programu 100 Kamienic w ramach umów budowy węzłów cieplnych przez KOGENERACJĘ S.A. na łączną moc 1,51 MW. W ramach Programu Rewitalizacji przyłączono do sieci ciepłowniczej 1 budynek o łącznej mocy 0,1 MW.

b. Pozostałe realizacje

W wyniku realizacji w 2010 roku projektów związanych z budową przez KOGENERACJĘ S.A. węzłów ciepłowniczych w obiektach pozostałych inwestorów, przyłączono 9 obiektów na łączną moc 7,01 MW.

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

W roku 2010 prowadzono inwestycje w zakresie rozbudowy sieci ciepłowniczej i budowy przyłączy na terenie Siechnic. Zrealizowanych zostało 40 projektów na łączną moc 3,39 MW_t. Zakończono również realizację pierwszego etapu rozbudowy sieci ciepłowniczej w kierunku Świętej Katarzyny.

21. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Pozostałe inwestycje długoterminowe

Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu

Razem pozostałe inwestycje długoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe

Pożyczki
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu

Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe

Pozostałe inwestycje razem

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	9 641	9 642
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 232	3 936
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	10 873	13 578
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki	-	2
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 227	1 921
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	1 227	1 923
Pozostałe inwestycje razem	12 100	15 501

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 2010 r. w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowana jest wycena wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonych Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła z 5 823 tys. zł do 2 423 tys. zł, a rezerwę na podatek odroczonej zmniejszono z kwoty 1 106 tys. zł do 460 tys. zł tj. o 646 tys. zł. Wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 2 754 tys. zł. Łączny wpływ handlu emisjami na pozostałe koszty operacyjne wyniósł 772 tys. i jest to suma wartości przeprowadzonej transakcji wymiany EUA/CER w kwocie 2 628 tys. zł oraz różnicy na wycenie uprawnień do emisji w wysokości 3 400 tys. zł.

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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	8 052	9 060	(55 130)	(49 611)	(47 078)	(40 551)
Wartości niematerialne	-	-	-	(19)	-	(19)
Aktywa biologiczne	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	819	676	(491)	(529)	328	147
Pozostałe inwestycje	-	-	(484)	(1 118)	(484)	(1 118)
Zapasy	21	20	(9 974)	(7 087)	(9 953)	(7 067)
Należności	56	34	(871)	(658)	(815)	(624)
Pożyczki udzielone i otrzymane	775	1 074	(1 629)	(1 581)	(854)	(507)
Świadczenia pracownicze	10 540	9 404	-	-	10 540	9 404
Rezerwy	1 012	963	-	-	1 012	963
Pozostałe	142	59	(312)	(413)	(170)	(354)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	1 191	-	-	-	1 191
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 417	22 481	(68 891)	(61 016)	(47 474)	(38 535)
Kompensata	(20 637)	(21 649)	20 637	21 649	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w spr. z sytuacji finansowej	780	832	(48 254)	(39 367)	(47 474)	(38 535)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 9 754 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. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

Zgodnie z § 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 780 tys. złotych oraz rezerwy w wysokości 48 254 tys. złotych stanowią saldo aktywów/rezerwy dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat		
	Stan na 1 stycznia 2010		Stan na 31 grudnia 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(213 429)	(34 350)	(247 779)
Wartości niematerialne	(102)	102	-
Aktywa biologiczne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	774	951	1 725
Pozostałe inwestycje	(5 886)	3 339	(2 547)
Zapasy	(37 192)	(15 192)	(52 384)
Należności	(3 284)	(1 008)	(4 292)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(2 669)	(1 826)	(4 495)
Świadczenia pracownicze	49 493	5 979	55 472
Rezerwy	5 067	260	5 327
Pozostałe	(1 859)	966	(893)
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	6 268	(6 268)	-
	(202 819)	(47 047)	(249 866)

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2009	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	Stan na 31 grudnia 2009
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	(2 602)	44	(1 859)
Wysokość pomniejszenia podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach	14 840	(8 572)	-	6 268
	(133 701)	(65 060)	(4 058)	(202 819)

23. Zapasy

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Materiały	93 307	123 938
Wyroby gotowe	-	910
Towary	396	364
Zaliczki na dostawy	1 203	1 912
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	51 715	37 299
	146 621	164 423
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania	109 255	131 661

Zapasy zostały obciążone na łączną kwotę 109 255 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 29 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2010 wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 430 090 tys. zł (2009 r.: 389 729 tys. zł).

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	63 924	70 572
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	74 774	60 854
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 519	34 069
Należności z tytułu rozliczenia KDT	5 714	11 555
Należna dotacja	20 000	18 930
Należności inwestycyjne	3 605	19
Pozostałe należności	2 251	3 950
	181 787	199 949

Należności zostały obciążone na łączną kwotę 1 360 308 tys. zł (maksymalne obciążenie obejmujące obecne oraz przyszłe wierzytelności) 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.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 2 998 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 2 342 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

Należności przeterminowane brutto

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
do 1 m-ca	1 460	2 663
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 056	677
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	407	107
powyżej 6 m-cy do 1 roku	1 385	251
powyżej 1 roku	2 474	1 296
	6 782	4 994
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 998)	(2 342)
Należności przeterminowane netto	3 784	2 652

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

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Środki pieniężne w kasie	109	105
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21 957	8 595
Lokaty krótkoterminowe	123 566	76 691
Inne lokaty i aktywa pieniężne	30 562	98 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	176 194	183 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	176 194	183 753

26. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	31 grudnia 2010 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(32)	-	-	-	-	(32)
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(32)	-	-	-	-	(32)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(10 321)	(2 196)	1 503	190	4 064	(6 760)
a) Aktywa trwałe	(7 757)	(21)	67	-	4 064	(3 647)
Wartość firmy	(4 064)	-	-	-	4 064	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(21)	-	-	-	(21)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 693)	-	67	-	-	(3 626)
b) Aktywa obrotowe	(2 564)	(2 175)	1 436	190	-	(3 113)
Zapasy	(222)	(12)	119	-	-	(115)
Należności krótkoterminowe	(2 342)	(2 163)	1 317	190	-	(2 998)
Odpisy aktualizujące razem	(10 353)	(2 196)	1 503	190	4 064	(6 792)

W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstałą przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o. 4 064 tys. zł w momencie połączenia Ekotrakt Sp. z o.o. z Renevis 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)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
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 okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstałą 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 powstały przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o.

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

	Utworzenie odpisu w 2010 r.	Utworzenie odpisu w 2009 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2010 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2009 r.
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja	(1 200)	(2 187)	1 136	13 313
Usługi serwisowe dla przemysłu	-	(9)	-	41
Rolnictwo i ogrodnictwo	(327)	(126)	297	297
Pozostała działalność	(669)	(3 491)	4 324	8
	(2 196)	(5 813)	5 757	13 659

27. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 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 uprawnniają 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 wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007.

c. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2010 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy za 2009 r. w dniu 13 października 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje wypłatę dywidendy za 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 28 maja 2010 r. spółka dokonała w dniu 11 czerwca 2010 r. wypłaty dywidendy za 2009 r. w łącznej kwocie 42 391 tys. zł, tj. 76,50 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 137 494 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 163 970 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 000 (31 grudnia 2009 r.: 14 900 000). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	137 494	163 970

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach sztuk

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. złotych)	137 494	163 971
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	9,23	11,00

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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	214 068	251 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 258	8 192
Zobowiązania długoterminowe	221 326	259 786
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	56 428	95 344
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	167 831	116 183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 427	1 405
Zobowiązania krótkoterminowe	225 686	212 932

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek**Stan na dzień 31 grudnia 2010 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:	447 012	225 686	102 909	94 638	23 779
<i>EC Zielona Góra S.A.</i>	204 658	37 081	73 976	73 976	19 625
<i>PPO Siechnice Sp. z o.o.</i>	5 843	1 147	2 220	2 006	470
<i>Renevis Sp. z o.o.</i>	13 535	6 286	1 910	1 655	3 684
<i>KOGENERACJA S.A. - emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	167 831	167 831	-	-	-
<i>KOGENERACJA S.A. - otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	9 002	3 627	5 375	-	-
<i>KOGENERACJA S.A. - kredyt inwestycyjny - BOŚ S.A.</i>	46 143	9 714	19 428	17 001	-

Główną pozycję kredytów bankowych stanowi kredyt zaciągnięty przez EC Zielona Góra S.A. 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 Jednostkę Dominującą.

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2010 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	204 654
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+1,0	2016	8 000	5 177
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+1,1	2014	1 204	616
KOGENERACJA S.A.- BOŚ S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,85	2015	51 000	46 143
Kredyt w rachunku bieżącym					
Renevis Sp. z o.o.	PLN	6,66	2011	3 000	2 948
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,5	2011	2 000	1 956
KOGENERACJA S.A. - ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M+1,0	2011	30 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,55	2013	21 500	9 002
Emisja dłużnych papierów wartościowych					
KOGENERACJA S.A.	PLN	4,01-5,34	2011	180 000	167 831
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
EC Zielona Góra S.A.	PLN	WIBOR 3M	2011	72	4
PPO Siechnice Sp. z o.o.	CHF	9,68	2012	407	50
Renevis Sp. z o.o.	PLN	6,20	2012	12 719	8 631
				881 259	447 012

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 639 439 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 19 004 tys. zł., zastaw na zapasach w wysokości 30 900 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

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 weksel *in blanco* na sumę wekslową 32 250 tys. zł oraz gwarancja bankowa na kwotę 12 542 tys. zł udzielona przez ING Bank Śląski S.A.

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

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

W 2009 r. Spółka 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:

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

Ponadto na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy (169 111 tys. zł) na posiadanych obecnie oraz zakupionych w przyszłości przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wykazano również hipotekę kaucyjną ustanowioną na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 90 000 tys. zł będącą zabezpieczeniem kredytu w rachunku bieżącym w BPH S.A. oraz hipotekę kaucyjną w wysokości 75 000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. związaną z kredytem w rachunku bieżącym, który został spłacony w dniu 28 grudnia 2010 r.

W dniu 26 stycznia 2011 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sadu Rejonowego w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 75 000 tys. zł.

24 lutego 2011 r. postanowieniem Sadu Rejonowego dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych została wykreślona hipoteka kaucyjna w wysokości 90 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem leasingu oraz kredytów bieżących zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. jest cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w kwocie 1 069 tys. zł. oraz cesja wierzytelności w wysokości 5 001 tys. zł

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwale	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
<i>w tysiącach złotych</i>								
a. Obciążenia prawnorzeczowe	720	1 385 213	638	169 116	109 255	1 360 308	2 711 929	5 737 179
- hipoteka	-	948 843	-	-	-	-	-	948 843
- zastaw rejestrowy	720	436 370	638	169 116	109 255	1 325 018	2 711 929	4 753 046
- inne	-	-	-	-	-	35 290	-	35 290
b. Obciążenia obligacyjne	-	334 899	-	-	111 241	5 002	-	451 142
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	334 899	-	-	111 241	-	-	446 140
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	5 002	-	5 002
	720	1 720 112	638	169 116	220 496	1 365 310	2 711 929	6 188 321

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 roku

w tysiącach złotych

	Wartości nienaturalne	Rzeczowe aktywa trwale	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 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
- 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

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 2010 r.			31 grudnia 2009 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	15 389	2 254	17 643	16 309	2 082	18 391
Odprawy emerytalno rentowe	2 604	311	2 915	2 467	448	2 915
Ekwiwalent energetyczny	12 820	1 060	13 880	11 989	979	12 968
Zobowiązania określonych świadczeń	30 813	3 625	34 438	30 765	3 509	34 274
Program indywidualnych odejść	3 043	5 227	8 270	1 937	2 721	4 658
Nagrody roczne	-	6 285	6 285	-	6 433	6 433
Premie o cele	-	1 492	1 492	-	1 098	1 098
Urlopy	-	780	780	51	1 075	1 126
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	4 710	4 710	-	2 917	2 917
ZUS	-	2 272	2 272	-	2 602	2 602
RAZEM	33 856	24 391	58 247	32 753	20 355	53 108

b. Świadczenia pracownicze wg rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	18 391	3 329	14 038	35 758
Koszty odsetek	979	167	784	1 930
Koszty bieżącego zatrudnienia	994	206	197	1 397
Ograniczenie programu	(1 915)	(504)	(642)	(3 061)
Wyplacone świadczenia	(2 100)	(307)	(1 050)	(3 457)
(Zyski) / straty aktuarialne	1 294	735	1 495	3 524
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	17 643	3 626	14 822	36 091
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(711)	(445)	(1 156)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(497)	(497)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	-	-
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	17 643	2 915	13 880	34 438
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	15 389	2 604	12 820	30 813
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	2 254	311	1 060	3 625

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
Wyplacone 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)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(1 567)	(593)	-	(2 160)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	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

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Koszty odsetek	1 929	2 053
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 397	1 079
Koszty przeszłego zatrudnienia	76	72
(Zyski) / straty aktuarialne	3 683	3 172
	7 085	6 376

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 2010 r.:

- a) przyrost płac w latach 2011 – 2013 o inflację + 1,0% i inflację w latach kolejnych,
- b) dyskonto na poziomie 5,5% rocznie,
- c) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- d) warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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

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

- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez wdowę (wdowca) w wyniku zgonu pracownika w okresie zatrudnienia, lub po okresie zatrudnienia w przypadku byłych pracowników 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 akcje spółki EDF z siedzibą we Francji.

Liczba przyznaczonych akcji na dzień 31 grudnia 2010 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 (2010 r. - 0 zł) przy jednoczesnym zwiększeniu pozostałych kapitałów rezerwowych o tę kwotę.

32. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Dotacje	45 978	48 069
Nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	124	177
	46 102	48 246

W 2010 roku Grupa w *Przychodach przyszłych okresów* ujęła następujące dotacje:

- W dniu 17 grudnia 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 6 sierpnia 2008 r. i kończy się w dniu 31 lipca 2011 r.

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. W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł zostanie przekazana w I połowie 2011 r.

- 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 2010 r. wartość dotacji wyniosła 24 228 tys. zł, w tym część długoterminowa ujęta w przychodach przyszłych okresów: 22 450 tys. zł oraz część krótkoterminowa ujęta w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe: 1 778 tys. zł.
- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. 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 2010 r. wyniosła 3 841 tys. zł w tym część długoterminowa ujęta w przychodach przyszłych okresów: 3 693 tys. zł oraz część krótkoterminowa ujęta w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe: 148 tys. zł.

33. Rezerwy

	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	2 731	3 750	1 375	7 856
Zwiększenia	-	-	2 176	2 176
Wykorzystanie	-	-	(2 357)	(2 357)
Rozwiązanie	(1 915)	-	(110)	(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.	816	3 750	502	5 068
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	816	3 750	502	5 068
Zwiększenia	279	-	1 212	1 491
Wykorzystanie	-	(829)	(167)	(996)
Rozwiązanie	-	-	(554)	(554)
Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 095	2 921	993	5 009

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Przydziału Uprawnień („KPRU”) do emisji CO₂ na lata 2008-2012 w 2009 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. 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. W grudniu 2010 r. rezerwa została zwiększona o 279 tys. zł do kwoty 1 095 tys. zł, gdyż Jednostka Dominująca odnotowała niedobór uprawnień do emisji CO₂ na 31 grudnia 2010 r. w ilości łącznej 42,4 tys. ton.

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2010 roku Jednostka Dominująca wykorzystała rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 829 tys. zł po dokonaniu korekty podatku od nieruchomości.

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek stowarzyszonych i współzależnych	31 899	34 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	35 073	33 011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	27 120	27 567
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	30 819	47 923
Zobowiązania z tyt. kosztów osieroconych	241	15 853
Pozostałe zobowiązania	4 143	4 657
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 026	1 931
	131 321	165 276

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek stowarzyszonych i współzależnych obejmują głównie zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Energokrak Sp. z o.o. na kwotę 23 841 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 32 434 tys. zł).

35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	66 548	57 209
Pozostałe zobowiązania	5 247	5 426
	71 795	62 635

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie wobec PGNiG S.A. przejęte przez Spółkę Dominującą od spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. po połączeniu obu spółek. Zobowiązanie objęte jest 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 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	(26 999)	79 185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(24 796)	67 324
Przychody przyszłych okresów	(2 144)	14 649
Rezerwy krótkoterminowe	(59)	(2 788)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	17 104	(824)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(202)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 895)	78 159

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Wydatki inwestycyjne:	(184 413)	(199 018)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(180 212)	(201 604)
Zaliczki na nabycie aktywów	(4 201)	1 759
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	827
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(17 104)	824
Nabycie aktywów - leasing finansowy	-	8 687
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	2 756	610
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(198 761)	(188 897)

c. Wpływy/wydatki netto

Zgodnie z MSR 7 § 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto. W 2010 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 +4 464 tys. zł, wydatek: -4 448 tys. zł), w pozycji *Nabycie aktywów finansowych*,
- emisja/wykup dłużnych papierów wartościowych (wpływ: + 501 321 tys. zł, wydatek: -449 207 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 amortyzowanego kosztu

31 grudnia 2010 r.		
dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1 227	177 421	178 648
1 227	177 421	178 648
378	-	378
6 361	181 787	188 148
9 645	-	9 645
(293 121)	(357 007)	(650 128)
(275 510)	2 201	(273 309)

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 amortyzowanego kosztu

31 grudnia 2009 r.		
dlugoterminowe	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
(322 421)	(378 208)	(700 629)
(302 106)	7 417	(294 689)

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 2010 r.							
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,10%	176 194	176 194	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 434	576	244	1 024	533	1 057
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	184 713	179 253	1 714	3 746	-	-
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,29%	2 423	1 196	-	1 227	-	-
Otrzymane pożyczki	3,55%	(9 002)	(1 835)	(1 792)	(5 375)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4,56%	(167 831)	(167 831)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(203 116)	(130 991)	(330)	(1 310)	(1 472)	(69 013)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,68%	(8 686)	(787)	(640)	(1 920)	(1 655)	(3 684)
Zabezpieczone kredyty bankowe	5,56%	(261 493)	(24 464)	(28 337)	(95 615)	(92 982)	(20 095)
	-	(283 364)	31 311	(29 141)	(98 223)	(95 576)	(91 735)

31 grudnia 2009 r.							
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	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	5,70%	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	6,10%	(116 183)	(116 183)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(227 911)	(165 126)	(150)	(1 287)	(1 321)	(60 027)
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)	-	-	-
		(304 743)	40 084	(32 696)	(99 859)	(90 310)	(121 962)

c. Wartość godziwa

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa 31 grudnia 2010 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2010 r.	Wartość bilansowa 31 grudnia 2009 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2009 r.
Aktywa	376 819	376 819	405 940	405 940
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 645	9 645	9 646	9 646
Akcje jednostek stowarzyszonych	378	378	378	378
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	-	-	2	2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 454	2 454	5 853	5 853
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	184 714	184 714	203 017	203 017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 194	176 194	183 753	183 753
Należności z tytułu leasingu	3 434	3 434	3 291	3 291
Zobowiązania	(650 128)	(649 782)	(700 629)	(700 039)
Kredyty bankowe	(261 493)	(261 493)	(333 533)	(333 533)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(167 831)	(167 831)	(116 183)	(116 183)
Otrzymane pożyczki	(9 002)	(8 656)	(13 404)	(12 814)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(8 686)	(8 686)	(9 598)	(9 598)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(203 116)	(203 116)	(227 911)	(227 911)

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, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych 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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
	2 454	5 853
	191 178	208 684
	176 194	183 753
	369 826	398 290

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 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.

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zabezpieczone kredyty bankowe	(261 493)	(24 463)	(28 337)	(95 615)	(92 983)	(20 095)
Otrzymane pożyczki	(9 002)	(1 835)	(1 792)	(5 375)	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(167 831)	(167 831)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(8 686)	(788)	(640)	(1 919)	(1 655)	(3 684)
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(203 116)	(130 991)	(330)	(1 310)	(1 472)	(69 013)
	(650 128)	(325 908)	(31 099)	(104 219)	(96 110)	(92 792)

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	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	(227 911)	(165 126)	(150)	(1 287)	(1 321)	(60 027)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(32 492)	(31 561)	(931)	-	-	-
	(700 629)	(344 436)	(33 772)	(108 311)	(91 522)	(122 588)

Zaprezentowane przepływy pieniężne nie obejmują odsetek.

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane ze zmianami 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. 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 r. 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). W celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z uwarunkowań transportu wodnego Spółka podejmuje działania w kierunku umożliwienia i maksymalnego wykorzystania dostaw drogą kolejową.

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 źródeł 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 wykazuje, że wzrost ten kształtował się w tych latach w granicach od 2,1% do 6,6% i był bardzo zbliżony do rocznych wzrostów wskaźnika inflacji (od 1,0 % do 4,2%).

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 konkurowania z innymi wytwórcami oraz niesie ze sobą ryzyko uzyskania niższej ceny. Ponadto profil produkcji KOGENERACJI S.A. (podobnie jak i innych Elektrociepłowni) jest odmienny w stosunku do profili oczekiwanych przez zakłady energetyczne, co rodzi ryzyko uzyskiwania niższej ceny energii elektrycznej od dystrybutorów;
- zmiana ustawy Prawo Energetyczne wprowadziła dla przedsiębiorstw energetycznych obowiązek zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z kogeneracji, których cena w 2010 r. ustalona została na poziomie zaledwie 21,00 zł/MWh. Ustawodawca wprowadził dla przedsiębiorstw energetycznych alternatywną formę wywiązania się z zakupu praw majątkowych, tj. uiszczenie opłaty zastępczej w kwocie 23,32 zł/MW;
- 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 rozwiązali kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej. Wprowadzenie takiego obowiązku w przypadku Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. 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 S.A. a Everen Sp. z o.o. zostały scedowane 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 2010		1 stycznia - 31 grudnia 2010	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czarnej	4 482	(4 482)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	505	(505)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	305	(305)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	688	(688)	-	-
Cena ciepła	3 529	(3 529)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 216)	2 216	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(768)	768	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 577)	1 577	-	-

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

*kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

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 II (Rozporządzenie Rady Ministrów z lipca 2008 r.). Przydział uprawnień KPRU II obejmuje okres od 2008 do 2012 i wynosi dla KOGENERACJI S.A. 1 610 tys. ton rocznie, a po uwzględnieniu przejętego od 1 lipca 2010 limitu uprawnień spółki zależnej Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. w wysokości 17 tys. ton CO₂ wynosi 1 627 tys. ton.

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 KPRU II cały 5-letni okres od roku 2008 do 2012 będzie wystarczająca, pomimo istotnego jej zmniejszenia w stosunku do wolumenu z KPRU I. Bez wyżej wymienionych inwestycji uzyskany przydział uprawnień do emisji na lata 2008-2012 nie byłby wystarczający.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. wykazała zarówno w roku 2010 (557 237 Mg) jak i w roku 2009 (542 941 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 Dominującej 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 mogła przekroczyć 6 000 tys. zł w skali rocznego okresu ochrony oraz 16 000 tys. zł w skali 3-letniego okresu trwania umowy.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego umowa została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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, powodowałoby kilkukrotny wzrost składki, co dla KOGENERACJI S.A. nie byłoby korzystne.

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

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

f. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Grupy.

g. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych koncentruje się głównie na zobowiązaniach podjętych przez spółkę zależną Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. 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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	200 625	222 185
Zobowiązania finansowe	(379 948)	(359 603)
	(179 323)	(137 418)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	176 194	183 755
Zobowiązania finansowe	(270 180)	(341 026)
	(93 986)	(157 271)

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2010	(938)	938	(938)	938
1 stycznia - 31 grudnia 2009	(1 575)	1 575	(1 575)	1 575

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 Dominująca 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 akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

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

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

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.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
do roku	672	712
od roku do 5 lat	2 424	2 514
powyżej 5 lat	16 662	15 547
	19 758	18 773

Grupa zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

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

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
do roku	2 000	2 249
od roku do 5 lat	1 425	1 317
powyżej 5 lat	50	93
	3 475	3 659

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.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	2 061	(634)	1 427
od roku do 5 lat	6 452	(1 976)	4 476
powyżej 5 lat	3 179	(396)	2 783
	11 692	(3 006)	8 686

w tysiącach złotych

	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

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 2010 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	966	(146)	820
od roku do 5 lat	1 874	(317)	1 557
powyżej 5 lat	1 227	(170)	1 057
	4 067	(633)	3 434

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 celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka Dominująca prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów ciepłych, które następnie są wydierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres ok. 6 lat.

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

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

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 należności warunkowych

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej do przepisów wspólnotowych 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.

Ministerstwo Finansów stało na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców. 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). Wszystkie postępowania zostały zawieszone do czasu wydania postanowienia Trybunału Konstytucyjnego.

W dniu 29 listopada 2010 r. Trybunał Konstytucyjny wydał postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt P 45/09). W związku z powyższym brak było przesłanek do dalszego niepodjęcia przez organy skarbowe jak również sądy zawieszonych postępowań. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 grudnia 2010 r. oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. I GSK 54/10) na pozytywny dla KOGENERACJI S.A. wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym związanego ze sprzedażą przez Spółkę energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki wyroku NSA, KOGENERACJA S.A. uzyskała prawo do zwrotu podatku akcyzowego za w/w okres w wysokości 63 887 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę pobieranymi od zaległości podatkowych za okres od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu).

Na wniosek Spółki, Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął zawieszone postępowanie w sprawie skargi na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I SA/Wr 1699/09) odnośnie stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. Równocześnie Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął z urzędu zawieszone postępowanie dotyczące stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. (sygn. akt I SA/Wr 541/10).

Mając na uwadze, że jeden ze składów orzekających NSA postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 r. przedstawił Izbie Gospodarczej NSA pytanie: „Czy w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zmianami) jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”, należy się spodziewać, że postępowanie nie zostanie jednak w najbliższym czasie rozstrzygnięte.

Do dnia publikacji sprawozdania Spółka Dominująca nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej istnieje niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

Zobowiązania warunkowe w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. prezentuje poniższa tabela.

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 604	(1 604)	-	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 604	(1 604)	-	30-06-2009
	1 604	(1 604)	-	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

Na skutek zmiany stanu konsolidowanych jednostek w 2009 r. zmniejszono kwotę gwarancji bankowych dotyczących spółki ZEC Service Sp. z o.o. o kwotę 1 604 tys. zł.

43. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r., wyniosła 63 565 tys. zł. (w tym przez Jednostkę Dominującą 7 856 tys. zł, przez jednostki zależne: EC Zielona Góra S.A. 44 040 tys. zł oraz Renevis Sp. z o.o. 11 669 tys. zł) i została przedstawiona w poniższej tabeli.

Kontrahent	Przedmiot umowy	Przyszłe zobowiązania w tysiącach złotych
FPM S.A. Mikołów	Remont kapitalizowany młynów węglowych w EC Wrocław.	1 167
WAMAG S.A. Wałbrzych	Modernizacja przenośników taśmowych	1 310
WAPECO Sp. z o.o. Warszawa	Budowa źródła kogeneracyjnego w budynku zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym.	4 716
Horus-Energia Sp. z o.o. Sulejów	Zestaw urządzeń układów kogeneracyjnych dla Wrocławskiego Parku Technologicznego.	663
Mostostal Warszawa S.A.	Budowa kotłowni olejowo-gazowych w EC Zielona Góra S.A.	44 040
Fives FCB Villeneuve d'Ascq Nord-Pas-de-Calais	Wykonanie dokumentacji projektowej, dostawa urządzeń do instalacji biomasowej, usługi nadzoru nad montażem, uruchomieniem i odbiorem	5 069
ERBUD S.A. Warszawa	Projekt, dostarczenie i montaż wytwornicy spalin.	2 070
ERBUD S.A. Warszawa	Projekt, wykonanie, dostarczenie i montaż silosu, prace budowlane (fundamenty), system transportu pneumatycznego, waga samochodowa	4 530
RAZEM		63 565

44. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (patrz *Informacje ogólne*, pkt 3), jednostkami stowarzyszonymi (patrz nota 19), innymi jednostkami należącymi do Grupy EDF 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

	<i>Za okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010</i>	<i>Za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009</i>
Zarząd	2 743	2 553
Rada Nadzorcza	620	584
	3 363	3 137

Wynagrodzenie Zarządu
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze
Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2009 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2010 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2010-19.10.2010	653	172	825	252	35	1 112
Philippe Gagneux	20.10.2010-31.12.2010	129	-	129	52	6	187
Andrzej Siennicki	01.01.2009-31.12.2009	285	72	357	5	-	362
Roman Traczyk	01.01.2010-31.12.2010	473	28	501	7	207	715
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2010-31.12.2010	451	113	564	51	50	665
		1 991	385	2 376	367	298	3 041

W związku ze złożoną rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu dochody Pana Denis Bretaudeau wykazane są za okres pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tj. od 1 stycznia 2010 r. do 19 października 2010 r. W dniu 19 października 2010 r. Rada Nadzorcza powołała ze skutkiem na dzień 20 października 2010 r. Pana Philippe Gagneux na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 30/2010*).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2008 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2009 r.
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

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

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 w 2009 r. akcje spółki EDF we Francji, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat. Podstawowe założenia oraz sposób ujęcia programu został przedstawiony w nocie *31 Płatności w akcjach własnych*
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z Philippe Gagneux, Prezesem Zarządu, Romanem Traczykiem, Członkiem Zarządu oraz Denis Bretauudeau, byłym Prezesem Zarządu.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2010 r.	Odprawy	RAZEM
Denis Bretauudeau	145	474	619
Philippe Gagneux	35	443	478
Andrzej Siennicki	75	-	75
Roman Traczyk	123	760	883
Krzysztof Wrzesiński	117	-	117
	495	1 677	2 172

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie otrzymane za 2010 rok	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za 2010 rok
Marian Augustyn	01.01.2010-31.12.2010	46	4	50
Wojciech Burdynowski	01.01.2010-24.06.2010	23	-	23
Philippe Castanet	01.01.2010-31.12.2010	59	5	64
Roman Cecota	24.06.2010-31.12.2010	25	-	25
François Driesen	01.01.2010-31.12.2010	46	11	57
Raimondo Eggink	01.01.2010-31.12.2010	46	6	52
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2010-31.12.2010	46	-	46
Jens Linhart	24.06.2010-31.12.2010	23	-	23
Harald Minkner	01.01.2010-31.12.2010	46	2	48
Roman Nowak	24.06.2010-31.12.2010	23	-	23
Arkadiusz Repczyński	01.01.2010-24.06.2010	25	-	25
Dominique Silvain	01.01.2010-31.12.2010	46	14	60
Joachim Wojaczek	01.01.2010-24.06.2010	23	5	28
Henryk Zajas	01.01.2010-31.12.2010	46	-	46
Danuta Żeleźna	01.01.2010-31.12.2010	50	-	50
		573	47	620

<i>w tysiącach złotych</i>	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 Wojacek	01.01.2009-31.12.2009	44	6	50
Henryk Zajas	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Danuta Żeleźna	01.01.2009-31.12.2009	48	1	49
		539	45	584

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.

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 58 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 76 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada 0,17 % praw głosu na dzień 31 grudnia 2010 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 31 grudnia 2010 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	7	5
Everen Sp. z o.o.	62 661	69 710
Grupa EDF	4 684	718
EC Kraków S.A.	-	139
RAZEM	67 352	70 572
Należności z tyt. dostw i usług	63 924	70 572
Należności inwestycyjne	3 428	
	67 352	70 572

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2010 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	23 841	32 434
Everen Sp. z o.o.	5 691	864
Grupa EDF	2 520	342
EnBW A.G.	-	692
EC Kraków S.A.	-	2
RAZEM	32 052	34 334
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	31 899	34 334
Pozostałe zobowiązania	153	-
	32 052	34 334

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

w tysiącach złotych

	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2010 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	181	164
Everen Sp. z o.o.	594 089	575 347
ZEC Diapom Sp.z o.o.	-	116
Grupa EDF	6 988	881
EC Kraków S.A.	58	682
ECeRemont Sp. z o.o.	-	12
RAZEM	601 316	577 202

Wzrost przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. wynika ze wzrostu cen praw majątkowych.

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

w tysiącach złotych

	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2010 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	256 012	272 757
Everen Sp. z o.o.	3 588	10 290
ZEC Diapom Sp.z o.o.	-	207
Grupa EDF	8 916	992
EnBW A.G.	-	1 510
EC Kraków S.A.	169	388
RAZEM	268 685	286 144

Spadek zakupów od Energokrak Sp. z o.o. wynika ze zmiany struktury produkcji w związku z uruchomieniem w EC Czechnica kotła K-2 (kocioł fluidalny na biomasę) oraz niższej dostawy węgla w 2010 r. spowodowanej wykorzystaniem do produkcji zapasów z roku 2009.

Wzrost kosztów z Grupą EDF jest efektem sprzedaży przez Jednostkę Dominującą majątku informatycznego spółce EDF Polska CUW Sp. z o.o. w związku z wdrożeniem programu zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia w ramach Centrum Usług Wspólnych zlokalizowanego w Krakowie.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, kosztów odsetek od pożyczki oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EDF).

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

45. 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 odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

c. Derywaty 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.

46. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- Z dniem 1 stycznia 2011 r. został wdrożony wspólny zintegrowany system SAP w spółkach Grupy EDF w Polsce, w tym: w Jednostce Dominującej oraz w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.
- Od dnia 1 stycznia 2011 r. procesy w obszarze Inżynierii, Finansów, Zakupów i IT jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. są realizowane w EDF Polska Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. w Krakowie.
- W dniu 26 stycznia 2011 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 75 000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. związana z kredytem w rachunku bieżącym, który został spłacony w dniu 28 grudnia 2010 r.
- W dniu 1 lutego 2011 r. Jednostka Dominująca otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł z NFOŚ w Warszawie z dotacji obejmującej projekt „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w ramach działania 4.5 priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013.
- W dniu 3 lutego 2011 r. Jednostka Dominująca zakupiła bony dłużne o wartości nominalnej 5 800 tys. zł wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. Niniejsza transakcja ma charakter inwestycyjny i została zawarta na warunkach rynkowych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A. Termin spłaty należności z bonów przypada na dzień 1 grudnia 2011 roku.
- W dniu 22 lutego 2011 r. Jednostka Dominująca poinformowała o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w wyniku pośredniego nabycia akcji Spółki przez Neckarpri GmbH. Transakcja została przeprowadzona w dniu 17 lutego 2011 r. Neckarpri GmbH nabyła od EDF International S.A. 45,01% akcji EnBW A.G., który jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 15,59% całkowitej liczby akcji Spółki. W związku z transakcją sprzedaży akcji EnBW przez EDF International S.A. oraz w wyniku utrzymania w mocy wcześniejszego porozumienia akcjonariuszy w sprawie głosowania udział EDF International S.A. w Spółce pozostał bez zmian, natomiast podstawy prawne uprawnień akcjonariusza uległy zmianie (*Raport Bieżący 2/2011*).
- W dniu 24 lutego 2011 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Krzyków, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka kaucyjna w wysokości 90 000 tys. zł na rzecz Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. związana z kredytem w rachunku bieżącym.
- W dniu 16 marca 2011 pracownicy Jednostki Dominującej wybrali przedstawiciela do Zarządu Emitenta. Przedstawicielem pracowników został Pan Henryk Zajac (*Raport Bieżący 4/2011*).
- W dniu 1 kwietnia 2011 r. KOGENERACJA S.A. zakupiła instalację do rozładunku, magazynowania i podawania biomasy w porcie EC Wrocław w ramach: porozumienia zawartego ze spółką zależną Renevis Sp. z o.o. dotyczącego rozliczenia nakładów inwestycyjnych na obiekty budowlane i instalacje związane z gruntem w wysokości 16 813 tys. zł oraz umowy sprzedaży instalacji ruchomych w kwocie 10 015 tys. zł.
- W dniu 18 kwietnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji. Na Zgromadzeniu podjęto uchwały w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego, udzielenia absolutorium likwidatorom spółki oraz podziału majątku polikwidacyjnego.
- W dniu 31 marca 2011 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął postępowanie wobec spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. w sprawie ustalenia rocznej korekty kosztów osieroconych za rok 2010. Następnie w dniu 18 kwietnia 2011 r. Prezes URE wszczął postępowanie w sprawie wymierzenia EC Zielona Góra S.A. kary pieniężnej w związku z ujawnieniem okoliczności wskazujących na przekazywanie Prezesowi URE błędnych informacji. Na dzień publikacji raportu Jednostka Dominująca nie posiada szacunków ewentualnego wpływu rozstrzygnięcia postępowań na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

47. Korekty rozliczenia nabycia Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.

Grupa dokonała korekt poprzednich okresów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2009 r. W wyniku powzięcia dodatkowych informacji o długoterminowych zobowiązaniach Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (jednostka zależna), które na dzień objęcia kontroli przez KOGENERACJĘ S.A. (1 grudnia 2009 r.) nie zostały zdyskontowane do wartości bieżącej, dokonano korekty zobowiązań Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. do wartości godziwej w korespondencji z wartością firmy na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z paragrafem 45 MSSF 3 *Połączenia jednostek*.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni	Zmiany	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni po korektach
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 156 999	-	1 156 999
2. Wartości niematerialne, w tym:	48 246	(1 704)	46 542
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	43 318	(1 704)	41 614
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	9 923	-	9 923
4. Nieruchomości inwestycyjne	23 833	-	23 833
5. Należności długoterminowe	6 359	-	6 359
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	13 578	-	13 578
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	832	-	832
Aktywa trwałe razem	1 260 148	(1 704)	1 258 444
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	164 423	-	164 423
2. Aktywa biologiczne	1 616	-	1 616
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 923	-	1 923
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	58	-	58
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	199 949	-	199 949
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 753	-	183 753
Aktywa obrotowe razem	551 722	-	551 722
Aktywa razem	1 811 870	(1 704)	1 810 166

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni	Zmiany	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
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	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	108 359	-	108 359
5. Zyski zatrzymane	321 743	-	321 743
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	933 863	-	933 863
Udziały niekontrolujące	15 201	-	15 201
Kapitał własny razem	949 064	-	949 064
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	259 786	-	259 786
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 753	-	32 753
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	48 246	-	48 246
4. Podatek odroczony	38 967	400	39 367
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	64 739	(2 104)	62 635
Zobowiązania długoterminowe razem	444 491	(1 704)	442 787
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	211 527	-	211 527
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 405	-	1 405
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 684	-	14 684
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	165 276	-	165 276
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 355	-	20 355
6. Rezerwy krótkoterminowe	5 068	-	5 068
Zobowiązania krótkoterminowe razem	418 315	-	418 315
Zobowiązania razem	862 806	(1 704)	861 102
Pasywa razem	1 811 870	(1 704)	1 810 166

Wrocław, 26 kwietnia 2011 r.

.....
Philippe Gagneux
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu