

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2011**

**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)

(71)-32-38-111

(71)-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 SPRAWOZDANIE FINANSOWE	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.....	15
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	15
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
1. Oświadczenie zgodności.....	16
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	22
3. Zasady konsolidacji.....	23
4. Waluty obce.....	24
5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
6. Wartości niematerialne	25
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	26
8. Instrumenty finansowe	26
9. Nieruchomości inwestycyjne	28
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	28
11. Zapasy	29
12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.....	29
13. Kapitał własny.....	30
14. Świadczenia pracownicze.....	30
15. Płatności w akcjach własnych.....	32
16. Rezerwy	32
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	32
18. Dotacje.....	33
19. Przychody.....	33
20. Koszty	34
21. Podatek dochodowy	34
22. Raportowanie segmentów działalności	35
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	35
24. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy.....	36
25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą.....	36
26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	36
27. Prawa do emisji CO ₂	36
28. Zysk na jedną akcję	36
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	37
1. Segmenty operacyjne.....	37
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	40
3. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	42
4. Przychody ze sprzedaży.....	44
5. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT.....	45
6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45
7. Koszty według rodzaju	46
8. Pozostałe przychody operacyjne	47
9. Pozostałe koszty operacyjne.....	49
10. Koszty świadczeń pracowniczych.....	49
11. Koszty finansowe netto.....	50
12. Podatek dochodowy	50

13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	51
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	52
15. Wartości niematerialne	54
16. Grunty w użytkowaniu wieczystym	57
17. Nieruchomości inwestycyjne	58
18. Inwestycje w jednostkach powiązanych	59
19. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych	59
20. Pozostałe inwestycje.....	60
21. Podatek odroczony	61
22. Zapasy	63
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	63
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	64
25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	64
26. Kapitał własny.....	66
27. Zysk przypadający na jedną akcję.....	67
28. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	68
29. Świadczenia pracownicze.....	71
30. Płatności w akcjach własnych.....	74
31. Przychody przyszłych okresów	74
32. Rezerwy	75
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	76
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	76
35. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	77
36. Instrumenty finansowe	78
37. Oszacowanie wartości godziwej.....	80
38. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	81
39. Leasing operacyjny	88
40. Leasing finansowy.....	89
41. Należności i zobowiązania warunkowe.....	90
42. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	92
43. Transakcje z podmiotami powiązanymi	92
44. Szacunki księgowe i założenia	98
45. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	98

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EURO	
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	I-XII 2011	I-XII 2010	I-XII 2011	I-XII 2010
1. Przychody	1 033 060	981 490	249 525	245 103
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	8 546	10 244	2 064	2 558
3. Zysk na działalności operacyjnej	182 656	184 695	44 119	46 123
4. Zysk przed opodatkowaniem	161 926	169 266	39 112	42 270
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	127 825	138 508	30 875	34 589
6. Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	(5 525)	791	(1 335)	198
7. Zysk netto	122 300	139 299	29 540	34 786
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	122 661	137 494	29 628	34 336
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	(361)	1 805	(87)	451
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	8,23	9,23	1,99	2,30
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	204 533	281 582	49 403	70 318
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(155 817)	(187 880)	(37 636)	(46 918)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(128 359)	(101 261)	(31 004)	(25 287)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
14. Aktywa trwałe	1 388 301	1 345 441	314 323	339 732
15. Aktywa obrotowe	454 167	507 811	102 828	128 225
16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39 142	-	8 862	-
17. Aktywa razem	1 881 610	1 853 252	426 013	467 957
18. Zobowiązania długoterminowe	359 870	421 333	81 478	106 389
19. Zobowiązania krótkoterminowe	414 274	396 384	93 796	100 089
20. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	9 641	-	2 183	-
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 093 369	1 019 207	247 548	257 356
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	4 456	16 328	1 008	4 123
23. Kapitał własny razem	1 097 825	1 035 535	248 556	261 479
24. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
25. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	73,68	69,50	16,68	17,55

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 2011 roku	4,4168
• 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 2011 roku	4,1401
• 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

B. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>			Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana		Nota	okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	4	1 033 060	981 490
II.	Przychody z tyt. rekompensat KDT	5	8 546	10 244
III.	Koszt własny sprzedaży	6	(820 330)	(763 987)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		221 276	227 747
V.	Pozostałe przychody operacyjne	8	7 857	5 006
VI.	Koszty sprzedaży		(10 083)	(3 859)
VII.	Koszty ogólnego zarządu		(29 113)	(31 527)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	9	(7 281)	(12 672)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		182 656	184 695
X.	Przychody finansowe		9 754	8 341
XI.	Koszty finansowe		(30 484)	(23 770)
XII.	Koszty finansowe netto	11	(20 730)	(15 429)
	(wynik na działalności finansowej)			
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		161 926	169 266
XIV.	Podatek dochodowy	12	(34 101)	(30 758)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej		127 825	138 508
Działalność zaniechana				
XVI.	Zysk/(strata) na działalności zaniechanej		(5 525)	791
XVII.	Zysk netto		122 300	139 299
1.	Właściciele Jednostki Dominującej		122 661	137 494
2.	Udziały niekontrolujące		(361)	1 805
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	8,23	9,23
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		8,23	9,23
Działalność kontynuowana				
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej		126 509	137 116
2.	Udziały niekontrolujące		1 316	1 392
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	8,49	9,20
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		8,49	9,20

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk netto na działalności kontynuowanej

Zysk/(strata) na działalności zaniechanej

Zysk netto

Inne całkowite dochody

Całkowite dochody RAZEM:

Właścicieli Jednostki Dominującej

Udziały niekontrolujące

	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. (dane przekształcone)
	okres bieżący	okres poprzedni
	127 825	138 508
	(5 525)	791
	122 300	139 299
	-	-
	122 300	139 299
	122 661	137 494
	(361)	1 805

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2011 r.</i>	<i>31 grudnia 2010 r.</i>
		okres bieżący	okres poprzedni
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 303 456	1 252 126
2. Wartości niematerialne, w tym:	15	42 590	42 709
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16	12 638	10 041
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	20 289	22 174
5. Należności długoterminowe		4 579	6 360
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	18, 19	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	20	3 327	10 873
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 044	780
Aktywa trwałe razem		1 388 301	1 345 441
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	22	157 072	146 621
2. Aktywa biologiczne		-	1 456
3. Inwestycje krótkoterminowe	20	12	1 227
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	13	9 034	526
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	191 498	181 787
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	96 551	176 194
Aktywa obrotowe razem		454 167	507 811
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	39 142	-
Aktywa razem		1 881 610	1 853 252

w tysiącach złotych	Nota	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
		okres bieżący	okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny	26		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		258 191	189 212
4. Zyski zatrzymane		331 417	326 234
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 093 369	1 019 207
Udziały niekontrolujące		4 456	16 328
Kapitał własny razem		1 097 825	1 035 535
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	28	135 817	221 326
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	38 134	33 856
3. Przychody przyszłych okresów	31	51 823	46 102
4. Podatek odroczony	21	59 911	48 254
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	34	74 185	71 795
Zobowiązania długoterminowe razem		359 870	421 333
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	230 098	224 259
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28	439	1 427
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	5 293	9 977
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33	152 948	131 321
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	21 891	24 391
6. Rezerwy krótkoterminowe	32	3 605	5 009
Zobowiązania krótkoterminowe razem		414 274	396 384
III. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	2	9 641	-
Zobowiązania razem		783 785	817 717
Pasywa razem		1 881 610	1 853 252

III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.</i>
	<i>Nota</i>	<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		122 300	139 299
II. Korekty			
1. Amortyzacja		94 879	87 540
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		(57)	(46)
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 146)	(340)
4. Zysk/strata ze sprzedaży środków trwałych		(44)	1 549
5. Odsetki i dywidendy		13 487	11 727
6. Podatek dochodowy		34 103	30 833
III. Zysk z działalności operacyjnej		263 522	270 562
1. Zmiana stanu należności	35d	(20 350)	21 579
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych		(8 995)	17 962
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	35a	8 411	(9 895)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 779	5 139
5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (z wyłączeniem rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych)		(3 050)	-
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		241 317	305 347
1. Podatek dochodowy zapłacony		(35 903)	(27 062)
2. Inne korekty		(881)	3 297
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		204 533	281 582

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		14 946	10 897
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 873	3 177
2. Dywidendy otrzymane		844	393
3. Odsetki otrzymane		7 229	7 325
4. Pozostałe wpływy		-	2
II. Wydatki inwestycyjne		(170 763)	(198 777)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	35b	(163 735)	(198 761)
2. Nabycie aktywów finansowych		(7 028)	(16)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(155 817)	(187 880)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		73 977	73 011
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		52 681	20 897
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	35c	-	52 114
3. Dotacje otrzymane		21 296	-
II. Wydatki finansowe		(202 336)	(174 272)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(52 982)	(52 827)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(63 854)	(97 573)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	35c	(56 302)	-
4. Odsetki zapłacone		(20 537)	(22 727)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(8 661)	(1 145)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(128 359)	(101 261)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		(79 643)	(7 559)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(79 643)	(7 559)
F. Środki pieniężne na początek okresu		176 194	183 753
G. Środki pieniężne na koniec okresu		96 551	176 194

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	189 212	326 234	1 019 207	16 328	1 035 535
Pozostałe całkowite dochody za 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	122 661	122 661	(361)	122 300
Calkowite dochody za 2011 r.	-	-	-	122 661	122 661	(361)	122 300
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(832)	(52 982)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	68 979	(68 979)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	-	3 651	3 651	(10 679)	(7 028)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	252 503	251 258	258 191	331 417	1 093 369	4 456	1 097 825

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	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
Calkowite 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

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 2011 r. wchodził:

Philippe Gagneux	- Prezes Zarządu,
Roman Traczyk	- Członek Zarządu,
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu,
Henryk Zajas	- Członek Zarządu.

W związku z rezygnacją Pana Andrzeja Siennickiego z ubiegania się o wybór na Członka Zarządu na następną kadencję pracownicy Spółki Dominującej wybrali w dniu 16 marca 2011 r. przedstawiciela do Zarządu, Pana Henryka Zajasa, który rozpoczął pełnienie funkcji Członka Zarządu po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2010, tj. w dniu 30 czerwca 2011 r.

W skład Zarządu Spółki Dominującej do dnia 30 czerwca 2011 r. wchodził:

Philippe Gagneux	- 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,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze (działalność zaniechana w 2011 r.),
- 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 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

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 KOGENERACJI S.A.

	Udział %	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EnBW Investment III B.V.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,40	9,92
OFE ING	5,37	7,34
Legg Mason FIO	-	5,15
Aviva OFE	5,09	-

Na dzień 31 grudnia 2011 r. EDF International S.A.S. z siedzibą w Paryżu, Elektrociepłownia Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie oraz EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Karlsruhe (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 posiadał 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*).

W związku ze sprzedażą akcji Spółki KOGENERACJA S.A. w dniu 1 czerwca 2011 r. udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy posiadana przez Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszyła się z 5,15% do 3,67 % (*Raport Bieżący 15/2011*).

W dniu 1 czerwca 2011 r. Zarząd Spółki Dominującej otrzymał informację, iż EDF International S.A., akcjonariusz Spółki Dominującej posiadający 16,67% udziału w kapitale zakładowym zmienił formę prawną prowadzenia działalności ze „spółki akcyjnej” (S.A.) na „uproszczoną spółkę akcyjną” (S.A.S.) (*Raport Bieżący 13/2011*).

W dniu 28 października 2011 r., Zarząd Spółki Dominującej otrzymał informację od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”), iż w związku z zakupem akcji Spółki KOGENERACJA S.A. w dniu 24 października 2011 r. udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy posiadana przez Aviva OFE zwiększyła się z 4,86% do 5,09 % (*Raport Bieżący 27/2011*).

W dniu 8 grudnia 2011 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała zawiadomienie od EnBW Investment I B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), iż w wyniku transakcji dokonanej 2 grudnia 2011 r. spółka nabyła 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. w wyniku wniesienia wkładu przez jej spółkę dominującą, tj. EnBW Energie Baden-Württemberg AG z siedzibą w Karlsruhe (Niemcy). W wyniku transakcji EnBW Energie Baden-Württemberg AG nie posiadała bezpośrednio żadnych akcji KOGENERACJI S.A., natomiast posiadała je jej spółka zależna, tj. EnBW Investment I B.V. (*Raport Bieżący 29/2011*).

W dniu 20 grudnia 2011 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, iż w wyniku transakcji dokonanej 16 grudnia 2011 r. ww. spółka nabyła 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. w wyniku wniesienia wkładu przez jej spółkę dominującą, tj. EnBW Investment I z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która z kolei kontrolowana jest przez spółkę EnBW Energie Baden-Württemberg A.G. W wyniku transakcji EnBW Investment III B.V. posiada 15,59 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, które łącznie dają 2 323 302 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i 15,59 % ogólnej liczby głosów (*Raport Bieżący 30/2011*).

Po dniu 31 grudnia 2011 r. w akcjonariacie Spółki Dominującej nastąpiły zmiany opisane poniżej:

W dniu 16 lutego 2012 r. EDF International S.A.S. nabyła od spółki od EnBW Investment I B.V., którego podmiotem dominującym jest EnBW Energie Baden-Württemberg AG 100% udziałów EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która to spółka posiada 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym i całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Dominującej. EDF posiada obecnie bezpośrednio i pośrednio 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie w następstwie transakcji podmioty zależne od EnBW Investment I i EnBW AG nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio jakiejkolwiek akcje w kapitale zakładowym Spółki bądź głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. (*Raport Bieżący 3/2012 i 5/2012*).

W dniu 1 marca 2012 r. Izba Handlowa dla Amsterdamu zarejestrowała w rejestrze handlowym zmianę firmy akcjonariusza KOGENERACJI S.A. z EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, na EDF Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia (*Raport Bieżący 9/2012*).

3. Jednostki zależne

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

	Udział %	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	100,00	51,00
Renevis Sp. z o.o.	100,00	100,00
ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji**	-	100,00

*) W dniu 11 maja 2011 r. KOGENERACJA S.A. zakupiła od Skarbu Państwa 49% udziałów, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. do 100%.

**) W dniu 29 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki z dniem 31 lipca 2010 r. W dniu 18 kwietnia 2011 r. odbyło się NZW 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.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 4 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.). W dniu 1 kwietnia 2011 r. zakończył się proces likwidacji spółki, a 10 maja 2011 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Ponadto dane porównawcze za 2010 r., poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidację pełną 2 spółki zależne:

- Ekotrakt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.). W dniu 1 kwietnia 2010 r. nastąpiło połączenie Ekotrakt Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) ze spółką Renevis Sp. z o.o. (jednostka przejmująca).
- Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.). W dniu 1 lipca 2010 r. nastąpiło połączenie Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) ze Spółką Dominującą, KOGENERACJA S.A. (jednostka przejmująca).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2011 roku

W 2011 roku chronologicznie miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- 10 maja 2011 r. - spółka ZEC Hurt Sp. z o.o. likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.
- 11 maja 2011 r. – nabycie przez Spółkę Dominującą 18 307 udziałów w spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. W wyniku transakcji udział w kapitale PPO Siechnice Sp. z o.o. wynosi obecnie 100%.

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 zakończeniu 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
Zmiany do MSSF 7 <i>Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych</i>	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia 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.	Ze względu na specyfikę działalności Spółek Grupy oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych zmiana do MSSF 7 nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2011 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie 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 pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2011 r.
Zmiany do MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych</i>	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które: - są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub - podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.	Grupa nie oczekuje, aby zmieniony standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie kompensuje posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 styczeń 2013 r.
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2009)</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 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 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. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie	Grupa nie oczekuje, aby MSSF 9 miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółek w Grupie oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych nie zmienią się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.

	mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.		
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 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.	Grupa nie oczekuje, że MSSF 9 (2010) będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółek Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych nie zmienią się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe i MSSF Instrumenty finansowe: ujawnienia</i>	Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada.	1 stycznia 2015 r.
MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz</i>	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli,	Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ oczekuje się, że ocena	1 stycznia 2013

MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe</i>	które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli nad tymi podmiotami.	
MSSF 11 <i>Wspólne porozumienia</i>	MSSF 11 <i>Wspólne porozumienia</i> wypiera i zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i>. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: - wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością. - wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z IAS 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.	Grupa nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółki Grupy nie są stroną żadnych wspólnych porozumień.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 12 <i>Ujawnienia inwestycji w inne jednostki</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.	Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 13 <i>Wycena według wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie	Grupa oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.	1 stycznia 2013 r.

	istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.		
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby: • jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. • zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.	Zmiany nie odnoszą się do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie posiada innych całkowitych dochodów.	1 lipca 2012 r.
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczone 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. Zamiary 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.	1 stycznia 2012 r.
MSR 19 (2011) <i>Świadczenia pracownicze</i>	Zmiany wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach: • zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz • wyeliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również, aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.	Grupa oczekuje, że zastosowanie MSR 19 będzie miało wpływ na sprawozdanie finansowe. Nie została jednak zakończona szczegółowa analiza, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.	1 stycznia 2013 r.

MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> .	Grupa nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości jednostki.	1 stycznia 2013 r.
MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach</i>	W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian: <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczonej do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. <i>Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.	Grupa nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby te zmiany.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych</i>	Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł: - nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz - jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.	Grupa nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie stosuje zasad dotyczących kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 stycznia 2014 r.
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Pożyczki rządowe</i>	Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSR 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz	Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy.	1 stycznia 2013 r.

	pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.		
KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej	Interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 <i>Zapasy</i>. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione: 1. jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; 2. jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; 3. koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji.	Grupa nie oczekuje, aby interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.	1 stycznia 2013 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 oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notce 44.

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

W związku z działalnością zaniechaną dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego (szczegóły przedstawiono w punkcie 2 *Not objaśniających*).

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 rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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 S.A. 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 12).

c. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

d. Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe 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

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 wartościach godziwych 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 12).

W przypadku połączeń, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do rachunku zysków i strat.

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 aktualizujące z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

d. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom pod względem utraty wartości na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, w którym 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 instrumenty 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 odnośnie kupna 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 ujmuje 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 m. in. 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. 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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne instrumenty 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.

Polityka w zakresie utraty wartości aktywów finansowych została opisana w punkcie 12.

b. Zobowiązania finansowe 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 zobowiązania 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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania środkami pieniężnymi Grupy, są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

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.

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 rachunku zysków i strat. 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 stosuje 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 12).

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 rachunku zysków i strat. 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. 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 21), 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 zdatne 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 rachunku zysków i strat.

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

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

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

b. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

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

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

13. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej, powiększonej o skutki przeszacowania hiperinflacyjnego (od daty zarejestrowania kapitału akcyjnego w roku 1991 do grudnia 1996 r. Spółka 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 uchwałę o ich wypłacie.

14. 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 2011 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 6%. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabydzie 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 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 – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Grupę, tj. 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 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 S.A., 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.

15. 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.

16. 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.

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

18. Dotacje

Dotacja rządowa do przychodów jest ujmowana jako zysk lub strata bieżącego okresu i jest wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych w momencie, 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 składników aktywów objętych dotacją.

19. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów

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

Świadectwa pochodzenia energii (Świadectwa 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 rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat.

d. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat 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.

20. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą 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 rachunku zysków i strat.

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

21. Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na 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 ewentualny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie jest uznawany 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. Upřednie obniżenie wartości ulega odwróceniu w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

22. 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, rolnictwo i ogrodnictwo oraz pozostałą działalność.

23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, następuje wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) zgodnie z odpowiednim MSSF UE.

Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości: bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała upřednio 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 przeznaczonych do sprzedaży.

Grupa Kapitałowa przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

Jeśli Grupa Kapitałowa zaprzestaje klasyfikacji działalności zaniechanej, wyniki tej działalności poprzednio prezentowane w działalności zaniechanej zostają przeklasyfikowane i włączone do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów. W takiej sytuacji Grupa wskazuje, że kwoty prezentowane dla poprzednich okresów zostały przekształcone.

24. 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.

25. 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.

26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Nabyte świadectwa pochodzenia energii wyceniane są według ceny nabycia. 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.

27. 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 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 i ujmowane w rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży produktów.

28. 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 rozładniające 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) Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana w 2011 r.),
- 3) 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.

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne, wszystkie spółki zależne prowadzą działalność na terenie Polski, 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 2011 r. wartość 869 457 tys. zł, co stanowi 85,19 % przychodów segmentu (w roku 2010 przychody wyniosły 849 384 tys. zł, co stanowiło 86,38 % przychodów segmentu).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 012 306	37 164	24 916	-	1 074 386
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	8 318	14 431	7	(22 756)	-
Przychody segmentu ogółem	1 020 624	51 595	24 923	(22 756)	1 074 386
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(825 274)	(48 941)	(22 779)	-	(896 994)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(12 222)	(1 508)	(7 408)	21 138	-
Koszty segmentu ogółem	(837 496)	(50 449)	(30 187)	21 138	(896 994)
III. Wynik segmentu	183 128	1 146	(5 264)	(1 618)	177 392
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					9 776
Koszty finansowe					(30 765)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(34 103)
V. Wynik finansowy netto					122 300

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 818 463	44 958	30 176	(11 987)	1 881 610
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	766 165	16 284	10 433	(9 097)	783 785
Kredyty i pożyczki	362 523	8 530	6 807	(4 700)	373 160

Dane za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2011 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	154 634	22 039	315	(1 513)	175 475
Amortyzacja	89 305	2 444	3 292	(162)	94 879

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	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	972 556	24 195	39 426	-	1 036 177
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	10 807	13 960	11	(24 778)	-
Przychody segmentu ogółem	983 363	38 155	39 437	(24 778)	1 036 177
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(786 284)	(34 514)	(29 577)	-	(850 375)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(13 945)	(2 080)	(8 753)	24 778	-
Koszty segmentu ogółem	(800 229)	(36 594)	(38 330)	24 778	(850 375)
III. Wynik segmentu	183 134	1 561	1 107	-	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					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	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 772 784	57 586	34 688	(11 806)	1 853 252
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	793 261	24 977	9 421	(9 942)	817 717
Kredyty i pożyczki	427 634	18 236	5 842	(4 700)	447 012

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

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

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca zaprezentowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł. W dniu 29 lutego 2012 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. i nastąpiło przeniesienie akcji na rzecz nabywcy – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (segment rolnictwo i ogrodnictwo). Segment ten na dzień 31 grudnia 2010 r. nie był klasyfikowany jako działalność zaniechana, w związku z czym dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego.

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmują aktywa oraz zobowiązania spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży.

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	23 546	38 700
II.	Koszt własny sprzedaży	(23 283)	(28 401)
III.	Zysk brutto ze sprzedaży	263	10 299
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	1 377	737
V.	Koszty sprzedaży	(3 954)	(5 866)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(2 758)	(3 003)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(192)	(1 060)
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej	(5 264)	1 107
IX.	Przychody finansowe	22	162
X.	Koszty finansowe	(281)	(404)
XI.	Koszty finansowe netto	(259)	(242)
	(wynik na działalności finansowej)		
XII.	Zysk przed opodatkowaniem	(5 523)	865
XIII.	Podatek dochodowy	(2)	(74)
XIV.	Zysk netto na działalności zaniechanej	(5 525)	791
1.	Właściciele Jednostki Dominującej	(3 848)	378
2.	Udziały niekontrolujące	(1 677)	413
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,26)	0,03
4.	Zysk rozdroniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,26)	0,03

Strata z działalności zaniechanej wyniosła w 2011 r. 5 525 tys. zł z czego 3 848 tys. zł przypada na Właścicieli Jednostki Dominującej. W 2010 r. z zysku 791 tys. zł właścicielom Jednostki Dominującej przypadło 378 tys. zł.

b. Przepływy pieniężnej z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
Działalność zaniechana	okres bieżący	okres poprzedni
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 920)	6 120
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(633)	(1 043)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	769	(7 649)
	(1 784)	(2 572)

c. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	23 740
Zapasy	1 467
Aktywa biologiczne	1 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 749
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	29 624
Akcje Towarowej Giełdy Energii S.A.	9 518
	39 142

d. Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(6 797)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 124)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(711)
	(9 641)

3. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

1) Zakończenie procesu likwidacji ZEC Hurt Sp. z o.o.

W dniu 29 lipca 2010 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji. Proces ten zakończył się 1 kwietnia 2011 r. W dniu 18 kwietnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji. Na Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego, udzielenia absolutorium Likwidatorom Spółki oraz podziału majątku polikwidacyjnego. W dniu 10 maja 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu wydał postanowienie o wykreśleniu ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wartość aktywów netto spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji objętych przez KOGENERACJĘ S.A.:

w tysiącach złotych

Rzeczowe aktywa trwałe	1
Nieruchomości inwestycyjne	3 839
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	731
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	4 577
Wartość udziałów w cenie nabycia	(2 060)
Zysk na likwidacji jednostki zależnej wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat	2 517

Nadwyżka przejętych po likwidacji spółki aktywów netto nad ceną nabycia spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w kwocie 2 517 tys. zł została wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej.

Likwidacja spółki nie miała wpływu na skonsolidowane dane finansowe.

2) Zakup udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2011 r. KOGENERACJA S.A. zawarła umowę ze Skarbem Państwa na zakup 18 307 udziałów w spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o., co stanowi 49% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku zawarcia transakcji udział Spółki Dominującej w kapitale PPO Siechnice Sp. z o.o. wynosi obecnie 100%.

Aktywa netto spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na dzień nabycia udziałów przez Jednostkę Dominującą wynosiły:

w tysiącach złotych

Rzeczowe aktywa trwałe	25 735
Wartości niematerialne	68
Inwestycje długoterminowe	124
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	239
Zapasy	7 367
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	827
Rozliczenia międzyokresowe	355
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(5 770)
Podatek odroczony	(53)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(8 371)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 335)
Rezerwy krótkoterminowe	(1 171)
Aktywa netto w wartości księgowej	21 795

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

w tysiącach złotych

49 % możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	10 679
Cena nabycia udziałów	(7 028)
Wynik na transakcjach między właścicielami	3 651

Nadwyżka przejętych aktywów netto nad ceną nabycia spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. została wykazana w zyskach zatrzymanych w kwocie 3 651 tys. zł jako transakcja pomiędzy akcjonariuszami (w wierszu *Zmiany z tytułu operacji kapitałowych* Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym).

4. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	1 023 639	970 955	22 026	38 700	1 045 665	1 009 655
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	466 566	447 931	-	-	466 566	447 931
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	325 322	348 743	-	-	325 322	348 743
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	162 263	153 228	-	-	162 263	153 228
Przychody ze sprzedaży nadwyżek CO ₂	34 924	-	-	-	34 924	-
Przychody z rolnictwa i ogrodnictwa	-	-	22 026	38 700	22 026	38 700
Przychody z najmu nieruchomości	3 420	3 042	-	-	3 420	3 042
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	31 144	18 011	-	-	31 144	18 011
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 421	10 535	1 520	-	10 941	10 535
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 421	10 535	1 520	-	10 941	10 535
	1 033 060	981 490	23 546	38 700	1 056 606	1 020 190

a. Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

W dniu 30 marca 2011 r. Jednostka Dominująca dokonała zakupu uprawnień CO₂ na pokrycie niedoboru z lat ubiegłych w ilości 20 tys. ton za kwotę 1 188 tys. zł jednocześnie wykorzystując rezerwę na niedobór CO₂ utworzoną na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 1 095 tys. zł. Po dokonaniu w/w transakcji skumulowany niedobór za lata 2008-2010 został w całości pokryty.

W wyniku zwiększenia produkcji energii z biomasy KOGENERACJA S.A. szacowała zrealizowanie nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w całym okresie rozliczeniowym, w związku z tym w I półroczu 2011 r. zawarto umowy forward na sprzedaż 289 tys. ton CO₂ z datą realizacji 1 grudnia 2011 r. W grudniu 2011 roku dokonano sprzedaży nadwyżek CO₂ w ilości 343 tys. ton uzyskując przychód w wysokości 22 723 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Dominująca posiada nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 tys. ton, które ujmowane są w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. za lata 2008-2010 posiadała do rozliczenia nadwyżki CO₂ w wysokości 187 tys. ton, jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła umowę forward na sprzedaż 170 tys. ton CO₂ z datą realizacji 1 grudnia 2011 r. W grudniu 2011 roku dokonano sprzedaży nadwyżek CO₂ w ilości 170 tys. ton o łącznej wartości 12 201 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku EC Zielona Góra S.A. posiada nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 37 tys. ton, które ujmowane są w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Łączna wartość opisanych powyżej transakcji na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 34 924 tys. zł.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

Koszty związane z najmem nieruchomości w 2011 roku wyniosły 1 639 tys. zł (2010 r.: 2 252 tys. zł).

Niższe przychody ze sprzedaży ciepła są efektem spadku wolumenu sprzedaży w 2011 roku spowodowanego wyższymi temperaturami zewnętrznymi w porównaniu do roku 2010 oraz awariami urządzeń.

Wzrost przychodów z tytułu sprzedaży praw majątkowych (certyfikatów zielonych) wynika głównie z większego wolumenu produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (przede wszystkim 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 2011 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 12 941 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2011 zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2011 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 2011 r. w kwocie 8 546 tys. zł (1 stycznia – 31 grudnia 2010 r.: 10 244 tys. zł) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania.

Według najlepszych szacunków Zarządu 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 2008-2011 zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej. Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie 7%.

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

Działalność kontynuowana

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów
Wartość sprzedanych towarów i materiałów

od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
(817 027)	(759 754)
(3 303)	(4 233)
(820 330)	(763 987)

7. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja	(91 587)	(84 166)
Zużycie materiałów i energii	(512 965)	(448 291)
Usługi obce	(110 158)	(113 957)
Podatki i opłaty	(25 675)	(28 948)
Wynagrodzenia	(84 317)	(89 354)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(923)	(2 033)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(24 948)	(26 300)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 627)	(5 580)
Razem koszty rodzajowe	(856 200)	(798 629)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 303)	(4 233)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	(124)	3 300
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	101	189
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(859 526)	(799 373)

Wzrost wartości amortyzacji jest efektem oddania do użytkowania środków trwałych, w tym głównie kotła K2 w Jednostce Dominującej oraz zmiany przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wzrost zużycia materiałów i energii jest to w głównej mierze efekt zwiększonej produkcji energii elektrycznej z biomasy w związku z uruchomieniem kotła K2 w Jednostce Dominującej, a także wyższych kosztów paliwowych wynikających ze wzrostu cen podstawowego paliwa produkcyjnego – węgla i gazu.

Spadek wynagrodzeń to głównie efekt wydzielenia funkcji nietechnicznych w Jednostce Dominującej oraz Elektrociepłowni Zielona góra S.A. do Centrum Usług Wspólnych (EDF Polska CUW Sp. z o.o.).

W 2011 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała zmiany prezentacji kosztów zakupu energii elektrycznej na rynku bilansującym. W okresie sprawozdawczym są one prezentowane w pozycji *Zużycie materiałów i energii*, podczas gdy w okresie porównawczym wykazywane były jako *Podatki i opłaty* w kwocie 3 302 tys. zł.

W KOGENERACJI S.A. począwszy od 2011 r. koszty transportu węgla zwiększają cenę zakupu węgla i prezentowane są w pozycji *Zużycie materiałów i energii*. W roku 2010 Spółka Dominująca prezentowała koszty transportu węgla w kwocie 29 121 tys. zł w pozycji *Usługi obce*.

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 429	197
Wycena transakcji wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	1 507	-
Rozwiązanie rezerw	32	157
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje)	3 265	2 191
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasy	128	1 170
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	351	398
Sprzedaż złomu, pyłu i żużła	-	3
Zwrot oddelegowania pracowników	-	26
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	144	77
Przychody leasingowe	259	400
Inne	742	387
	7 857	5 006

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 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 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r.

W dniu 30 lipca 2010 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. podpisała z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie Umowę o dofinansowanie projektu "Budowa olejowo-gazowych kotłów wodnych w EC Zielona Góra z dostosowaniem do BAT". Dofinansowanie w kwocie 15 358 tys. zł jest realizowane w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, a głównym celem projektu jest budowa nowych olejowo-gazowych kotłów wodnych w miejsce węglowych kotłów rusztowych, co umożliwi produkcję ciepła w sposób bardziej ekologiczny i efektywny energetycznie. W dniu 14 listopada 2011 r. na konto EC Zielona Góra S.A. wpłynęła pierwsza transza dofinansowania z NFOŚiGW w kwocie 1 296 tys. zł. Uruchomienie drugiej transzy płatności dotacji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 14 062 tys. zł planowane jest pod koniec III kwartału 2012 r.

13 września 2011 r. dokonano przekazania umowy o dofinansowanie Projektu „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze” podpisanej pomiędzy EC Zielona Góra S.A. i NFOŚiGW. Kwota dotacji wynosi do 36 223 tys. zł. Program zakłada wykonanie w latach 2009 – 2013 sześciu zadań – wymiany oraz budowy nowych odcinków podstawowych sieci magistralnych, o łącznej długości 7,65 km. Podstawowym efektem inwestycji będzie zmniejszenie strat dla modernizowanego fragmentu sieci ciepłowniczej oraz poprawa sprawności przesyłu ciepła.

Wartość dotacji rozliczonych do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2011 r. w kwocie 1 926 tys. zł (2010 r.: 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.

W 2011 roku wpłynęło 20 000 tys. zł z powyższej dotacji. Wartość dotacji rozliczona do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2011 r. w kwocie 1 322 tys. zł (2010 r.: 165 tys. zł) została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*). Rozliczanie dotacji rozpoczęto w listopadzie 2010 r.

Wpływ przyznanych dotacji na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiono w notce 31.

b. Wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER;ERU) - SWAP

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

- EUA (*Emission Unit Allowance*) pochodzące z alokacji w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień 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 darmowych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) spółki prowadzące instalacje ujęte w KPRU mają 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 charakteryzują się niższą ceną rynkową niż jednostki EUA.

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna, EC Zielona Góra S.A., w ramach zawartych umów zamiany (SWAP) dokonały 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.

W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła w Jednostce Dominującej z 2 423 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. do 1 692 tys. zł (o 731 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych), a wartość rezerwy na podatek odroczony zmniejszono z kwoty 460 tys. zł do 321 tys. zł tj. o 139 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 592 tys. zł.

Jednocześnie spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała wyceny instrumentu na koniec okresu sprawozdawczego, co spowodowało wzrost aktywów (inwestycji) oraz zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych o 1 507 tys. zł.

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
Wymiana uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	(731)	(772)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(318)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(717)	(1 801)
Utworzenie rezerw	(713)	(1 328)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(1 363)	(588)
Wpłata ryczałtu energetycznego	(850)	(1 055)
Koszt własny sprzedanego złomu, żużla itp.	-	(734)
Darowizny	(686)	(630)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(56)	-
Koszty likwidacji środków trwałych i materiałów	-	(23)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(150)	(356)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(119)	(125)
Spisanie należności	(163)	(11)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(136)	(1 000)
Koszty usuwania skutków powodzi	(225)	(1 442)
Koszty postępowania sądowego i komorniczego	(183)	(25)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(275)	(1 418)
Ubezpieczenie pracownicze	-	(4)
Koszty likwidacji szkód	(178)	-
Inne	(736)	(1 042)
	(7 281)	(12 672)

10. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
Wynagrodzenia	(84 317)	(89 354)
Ubezpieczenia społeczne	(13 445)	(14 564)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(923)	(2 033)
Inne świadczenia pracownicze	(11 503)	(11 736)
	(110 188)	(117 687)

11. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	480	8
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	8 430	7 872
Dywidendy	844	393
Dodatnie różnice kursowe	-	15
Pozostałe przychody finansowe	-	53
RAZEM przychody finansowe	9 754	8 341
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(21 324)	(19 095)
Ujemne różnice kursowe	(279)	(91)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(1 982)	-
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(1 751)	-
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(4 307)	(4 118)
Pozostałe koszty finansowe	(841)	(466)
RAZEM koszty finansowe	(30 484)	(23 770)
Koszty finansowe netto	(20 730)	(15 429)

W kosztach finansowych w roku 2011 ujęto efekt zmiany dyskonta do wyceny rezerw aktuarialnych (1 751 tys. zł) oraz koszty związane z różnicami kursowymi na transakcji zabezpieczającej realizację kontraktu sprzedaży CO₂ (1 982 tys. zł).

12. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
Podatek dochodowy	(22 711)	(21 765)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(22 711)	(21 765)
Podatek odroczony	(11 390)	(8 993)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(11 390)	(8 993)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(34 101)	(30 758)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)	od 01 do 12 2010 r. (dane przekształcone)
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		161 926		169 266
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(30 766)	19,00%	(32 161)
Różnice trwałe	1,98%	(3 203)	(0,90%)	1 526
Inne (przekazane darowizny)	0,08%	(132)	0,07%	(123)
	21,06%	(34 101)	18,17%	(30 758)

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 9 034 tys. zł, natomiast zobowiązania 5 293 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: odpowiednio 526 tys. zł i 9 997 tys. zł).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	969	974 579	1 698 532	7 463	10 714	200 509	2 892 766
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	72 809	209 745	1 124	1 563	(285 241)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	179 786	179 786
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	4 201	4 201
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(98)	(1 941)	(10 035)	(1 925)	(340)	(24)	(14 363)
Reklasyfikacja z/do nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych	-	5 228	311	-	4	(1 227)	4 316
Pozostałe zmiany	-	-	(6 214)	-	-	549	(5 665)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(2 056)	(1 723)	-	(5)	(44)	(3 828)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	871	1 048 619	1 890 616	6 662	11 936	98 509	3 057 213
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	871	1 048 619	1 890 616	6 662	11 936	98 509	3 057 213
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	18 344	58 819	-	96	(77 259)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	32	4 205	7 794	585	850	160 465	173 931
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	(2 180)	(2 180)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(81)	(4 039)	(9 484)	(449)	(276)	(19)	(14 348)
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	710	-	-	-	-	710
Zwiększenia z tytułu nieodpłatnego otrzymania	-	6	17	-	-	-	23
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(195)	(56 933)	(5 301)	(1 523)	(1 228)	(1 790)	(66 970)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(13)	(11)	-	(27)	-	(51)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	627	1 010 899	1 942 450	5 275	11 351	177 726	3 148 328

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	RAZEM
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(10)	(601 789)	(1 120 944)	(5 214)	(7 810)	-	(1 735 767)
Amortyzacja za okres	(1)	(26 339)	(56 164)	(1 040)	(869)	-	(84 413)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	10	789	7 466	1 918	211	-	10 394
Reklasyfikacja z/do nieruchomości inwestycyjnych	-	(5 030)	(311)	-	-	-	(5 341)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	(5)	-	-	(3)	(12)	(20)
Pozostałe zmiany	-	-	6 267	-	-	-	6 267
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	2 005	1 783	-	5	-	3 793
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	(1)	(630 369)	(1 161 903)	(4 336)	(8 466)	(12)	(1 805 087)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(1)	(630 369)	(1 161 903)	(4 336)	(8 466)	(12)	(1 805 087)
Amortyzacja za okres	-	(29 434)	(62 130)	(806)	(825)	-	(93 195)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	2 558	7 285	314	148	-	10 305
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	(196)	-	-	-	-	(196)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	5	-	-	3	12	20
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	37 303	3 528	1 249	1 150	-	43 230
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	13	11	-	27	-	51
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(1)	(620 120)	(1 213 209)	(3 579)	(7 963)	-	(1 844 872)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	959	372 790	577 588	2 249	2 904	200 509	1 156 999
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	870	418 250	728 713	2 326	3 470	98 497	1 252 126
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	626	390 779	729 241	1 696	3 388	177 726	1 303 456

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 1 315 782 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania. Kwota wykazanych zabezpieczeń jest wyższa niż wartość bilansowa majątku (z wyłączeniem środków trwałych w budowie), 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 2010 r. i mająca wpływ na rok obrotowy 2011 spowodowała obniżenie amortyzacji o 11 715 tys. zł i dotyczyła podstawowych urządzeń produkcyjnych w EC Czechnica (m. in. kocioł parowy) oraz w EC Wrocław (m. in. kotły parowe, turbozespoły i system transmisji ciepłych danych energetycznych). Wpływ na amortyzację w EC Czechnica wyniósł 4 162 tys. zł, a w EC Wrocław 7 553 tys. zł.

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2011 r. nie wystąpiły odsetki podlegające kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych (w 2010 r. Jednostka Dominująca aktywowała kwotę 2 756 tys. zł).

15. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	54 562	9 198	1 568	190	65 518
Nabycie	-	20	163	13	196
Reklasyfikacja ze środków trwałych w budowie	-	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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	54 549	1 761	1 651	203	58 164
Nabycie	-	26	-	160	186
Reklasyfikacja	-	-	245	(245)	-
Zmniejszenia	-	(883)	(3)	-	(886)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	54 549	904	1 893	118	57 464

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 2010 r.	(12 948)	(5 255)	(773)	-	(18 976)
Amortyzacja za okres	-	(668)	(199)	-	(867)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	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)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 r.	(12 948)	(1 615)	(892)	-	(15 455)
Amortyzacja za okres	-	(34)	(206)	-	(240)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	818	3	-	821
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 r.	(12 948)	(831)	(1 095)	-	(14 874)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	41 614	3 943	795	190	46 542
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	41 601	146	759	203	42 709
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	41 601	73	798	118	42 590

W związku z wdrożeniem programu zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia w ramach Centrum Usług Wspólnych zlokalizowanego w Krakowie zostały zawarte z EDF Polska CUW Sp. z o.o. umowy sprzedaży aktywów informatycznych: w dniu 1 lipca 2010 r. przez Spółkę Dominującą oraz w dniu 1 stycznia 2011 r. przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A.

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 551 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 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 test na utratę wartości firmy na koniec 2011 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.

Dla potrzeb wyceny zostały przyjęte następujące założenia:

- nominalna stopa dyskontowa 7%,
- inflacja 3%,
- cena sprzedaży energii elektrycznej – prognozy spółki Everen Sp. z o.o.

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 2011 r.

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 39).

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 2010 r.	10 167
Zwiększenia	230
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(49)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	10 348
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 348
Zwiększenia	2 754
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	13 102
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(307)
Amortyzacja za okres	(157)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(464)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	9 923
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	10 041
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	12 638

17. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	50 141
Zmniejszenia	(144)
Reklasyfikacja do środków trwałych	(710)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	49 287
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
Odwrocenie odpisu aktualizującego	67
Reklasyfikacje	5 341
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	(27 967)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(27 967)
Amortyzacja za okres	(1 287)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	24
Odwrocenie odpisu aktualizującego	36
Reklasyfikacja do środków trwałych	196
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(28 998)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	23 833
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	22 174
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	20 289

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 20 289 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. (31 grudnia 2010 r.: 22 174 tys. zł).

a. Zabezpieczenia

Nieruchomości inwestycyjne zostały obciążone na łączną kwotę 119 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocy 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

18. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach stowarzyszonych nie podlegających konsolidacji

Udziały wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.

Udział KOGENERACJI S.A.	Udział bezpośredni (w %)
Energokrak Sp. z o.o.	12,40

b. Podstawowe dane finansowe o jednostkach stowarzyszonych nie podlegających konsolidacji

Poniżej przedstawiono dane finansowe wykazane w sprawozdaniu jednostki stowarzyszonej.

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	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	336 329	328 214	8 115	2 524 655	2 908
	378	-	378					

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	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					

19. 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 2011 roku do sieci ciepłowniczej przyłączonych zostało 25 obiektów gminnych z Programu 100 Kamienic w ramach umów budowy węzłów cieplnych przez KOGENERACJĘ S.A. na łączną moc zamówioną 4,49 MW.

b. Pozostałe realizacje

W wyniku realizacji w 2011 roku projektów związanych z budową przez KOGENERACJĘ S.A. węzłów ciepłych w obiektach pozostałych inwestorów, przyłączono 21 obiektów na łączną moc zamówioną 8,82 MW_t.

c. Rozwój sieci ciepłowniczej w Gminie Siechnice

W roku 2011 sfinalizowano inwestycje w zakresie rozbudowy sieci ciepłowniczej i budowy przyłączy na terenie Gminy Siechnice (Siechnic i Świętej Katarzyny). Zrealizowanych zostało 46 projektów przyłączeniowych na łączną moc 3,22 MW_t. Zakończono również II etap budowy magistrali ciepłowniczej (na terenie Św. Katarzyny, do ul. Bukowej).

d. Rozwój rynku ciepła sieciowego w Zielonej Górze

W roku 2011 spółka zależna EC Zielona Góra S.A. kontynuowała strategię rozwoju rynku ciepła sieciowego w Zielonej Górze i osiągnęła poziom zamówionej mocy z sieci na koniec roku w wysokości 199 MW_t. Wielkość ta wynika z przyłączenia odbiorców o łącznej mocy 5,46 MW_t, a także z mniejszego niż prognozowano tempa termomodernizacji istniejących obiektów zaopatrywanych w ciepło sieciowe.

20. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

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**

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

Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe**Pozostałe inwestycje razem**

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
	124	9 641
	3 203	1 232
	3 327	10 873
	12	1 227
	12	1 227
	3 339	12 100

Pozostałe inwestycje zostały obciążone w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowana jest wycena zamiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W wyniku przeprowadzonej w Spółce Dominującej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego zmniejszyła się z 2 423 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. do 1 692 tys. zł (o 731 tys. zł) a rezerwa na podatek odroczonego zmniejszyła się z kwoty 460 tys. zł do 321 tys. zł, tj. o 139 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 592 tys. zł.

Jednocześnie spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała wyceny instrumentu na koniec okresu sprawozdawczego, co spowodowało wzrost aktywów (inwestycji) oraz zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych o 1 507 tys. zł.

21. 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	8 180	8 871	(66 461)	(55 621)	(58 281)	(46 750)
Pozostałe inwestycje	-	-	(714)	(484)	(714)	(484)
Zapasy	21	21	(9 548)	(9 974)	(9 527)	(9 953)
Należności	56	56	(690)	(871)	(634)	(815)
Pożyczki udzielone i otrzymane	277	775	(1 474)	(1 629)	(1 197)	(854)
Świadczenia pracownicze	10 962	10 540	-	-	10 962	10 540
Rezerwy	624	1 012	-	-	624	1 012
Pozostałe	209	142	(309)	(312)	(100)	(170)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 329	21 417	(79 196)	(68 891)	(58 867)	(47 474)
Kompensata	(19 285)	(20 637)	19 285	20 637	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 044	780	(59 911)	(48 254)	(58 867)	(47 474)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 7 715 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 1 044 tys. złotych oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 59 911 tys. złotych stanowią saldo aktywów/rezerw dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(246 054)	(60 686)	(306 740)
Pozostałe inwestycje	(2 547)	(1 210)	(3 757)
Zapasy	(52 384)	2 241	(50 143)
Należności	(4 292)	957	(3 335)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(4 495)	(1 807)	(6 302)
Świadczenia pracownicze	55 472	2 221	57 693
Rezerwy	5 327	(2 045)	3 282
Pozostałe	(893)	371	(522)
	(249 866)	(59 958)	(309 824)

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2010 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(212 656)	(33 398)	(246 054)
Wartości niematerialne	(102)	102	-
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)	-
	(202 820)	(47 046)	(249 866)

22. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały	105 589	93 307
Towary	341	396
Zaliczki na dostawy	890	1 203
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	50 252	51 715
	157 072	146 621
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania	116 137	109 255

Zapasy zostały obciążone na łączną kwotę 116 137 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2011 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 492 007 tys. zł (2010 r.: 430 090 tys. zł).

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	81 865	63 924
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	63 104	74 774
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 995	11 519
Należności z tytułu rozliczenia KDT	3 235	5 714
Należna dotacja	8 992	20 000
Należności inwestycyjne	2 192	3 605
Pozostałe należności	2 115	2 251
	191 498	181 787

Należności zostały obciążone na łączną kwotę 1 461 574 tys. zł (maksymalne obciążenie obejmujące obecne oraz przyszłe wierzytelności) w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 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 3 101 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 2 998 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	2 609	1 460
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 631	1 056
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	647	407
powyżej 6 m-cy do 1 roku	697	1 385
powyżej 1 roku	3 042	2 474
	8 626	6 782
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(3 101)	(2 998)
Należności przeterminowane netto	5 525	3 784

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

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Środki pieniężne w kasie	111	109
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 556	21 957
Lokaty krótkoterminowe	89 284	123 566
Inne lokaty i aktywa pieniężne	600	30 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,	96 551	176 194
wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	96 551	176 194

25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2011 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	31 grudnia 2011 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(32)	-	-	32	-
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(32)	-	-	32	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(6 760)	(1 173)	249	872	(6 812)
a) Aktywa trwałe	(3 647)	-	57	-	(3 590)
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(21)	-	21	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	(3 626)	-	36	-	(3 590)
b) Aktywa obrotowe	(3 113)	(1 173)	192	872	(3 222)
Zapasy	(115)	(12)	6	-	(121)
Należności krótkoterminowe	(2 998)	(1 161)	186	872	(3 101)
Odpisy aktualizujące razem	(6 792)	(1 173)	249	904	(6 812)

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie 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 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. 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.

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

	Utworzenie odpisu w 2011 r.	Utworzenie odpisu w 2010 r.	Odwrócenie/ wykorzystanie odpisu w 2011 r.	Odwrócenie/ wykorzystanie odpisu w 2010 r.
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja	(545)	(1 200)	305	1 136
Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	(40)	(327)	272	297
Pozostała działalność	(588)	(669)	576	4 324
	(1 173)	(2 196)	1 153	5 757

26. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
<i>w tysiącach akcji</i>		
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5	5
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Do pozostałych kapitałów rezerwowych włącza się wartość udziałów Grupy w pozostałych kapitałach rezerwowych objętych konsolidacją pełną spółek zależnych powstałych pomiędzy dniem objęcia kontroli a końcem okresu sprawozdawczego. Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007.

c. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 30 czerwca 2011 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r. w dniu 10 sierpnia 2011 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2011 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 27 maja 2011 r. spółka dokonała w dniu 7 czerwca 2011 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r. w łącznej kwocie 52 088 tys. zł, tj. 94 zł na akcję.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99,00 zł na akcję.

27. 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 122 661 tys. zł (2010 r.: 137 494 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2010 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność kontynuowana)	126 509	137 116
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność zaniechana)	(3 848)	378
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej ogółem	122 661	137 494

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach sztuk

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność kontynuowana	8,49	9,20
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność zaniechana	(0,26)	0,03
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - łącznie	8,23	9,23

28. 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	135 037	214 068
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	780	7 258
Zobowiązania długoterminowe	135 817	221 326
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	118 217	56 428
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	111 881	167 831
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	439	1 427
Zobowiązania krótkoterminowe	230 537	225 686

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	RAZEM	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów:	366 354	230 537	95 976	39 841
<i>EC Zielona Góra S.A.</i>	155 056	48 526	73 976	32 554
<i>Renevis Sp. z o.o.</i>	3 831	3 051	780	-
<i>KOGENERACJA S.A. - emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	111 881	111 881	-	-
<i>KOGENERACJA S.A. - otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	5 413	3 621	1 792	-
<i>KOGENERACJA S.A. - kredyt inwestycyjny - BOŚ S.A.</i>	39 601	12 886	19 428	7 287
<i>KOGENERACJA S.A. Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	50 572	50 572	-	-

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 2011 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	155 056
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,85	2015	51 000	39 601
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,45	2012	4 000	912
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,0	2012	2 000	1 700
KOGENERACJA S.A. - ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR 1M+0,4	2012	90 000	50 572
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,50	2013	21 500	5 413
Emisja dłużnych papierów wartościowych					
KOGENERACJA S.A.	PLN	5,81-5,99	2012	180 000	111 881
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
Renevis Sp. z o.o.	PLN	6,2	2012	12 719	1 219
				932 576	366 354

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 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 udzieloną przez ING Bank Śląski S.A. gwarancją spłaty pożyczki ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na hałdach we Wrocławiu i Siechnicach o łącznej wartości nie niższej niż 90 119 tys. zł oraz cesję praw polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych zapasów.

W związku z udostępnionym w 2011 r. przez ING Bank Śląski S.A. limitem kredytowym w wysokości 90 000 tys. zł (aneks do umowy kredytowej z dnia 25 sierpnia 2011 r.) ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 123 600 tys. zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej której przedmiotem jest powyższa nieruchomość,
- przelew wierzytelności od Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. z tytułu umowy rocznej sprzedaży ciepła (należność z tytułu sprzedaży ciepła od Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 35 162 tys. zł),
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy od Everen Sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami umowy przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych (należność z tytułu sprzedaży energii elektrycznej od Everen Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 48 096 tys. zł).

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,

- c) zastaw rejestrowy na modernizowanym kotle OP130/K-2,
- d) cesję na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na przedmiotach i nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
- e) przelew wierzytelności z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie wykonawcy inwestycji.

Ponadto na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy (169 112 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 Sądu Rejonowego w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 75 000 tys. zł.

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

W celu zabezpieczenia spłaty zaciągniętego przez PPO Siechnice Sp. z o.o. komercyjnego kredytu inwestycyjnego została ustanowiona hipoteka na nieruchomości w kwocie 19 004 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ustanowionej na zapasach w wysokości 26 456 tys. zł.

Zabezpieczeniem leasingu oraz kredytów bieżących zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. jest cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w kwocie 1 205 tys. zł. oraz cesja wierzytelności w wysokości 4 000 tys. zł

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwale	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	551	1 315 782	119	170 623	116 137	1 461 574	2 648 712	5 713 498
- hipoteka	-	858 543	-	-	-	-	-	858 543
- zastaw rejestrowy	551	457 239	119	170 623	116 137	1 428 941	2 648 712	4 822 322
- inne	-	-	-	-	-	32 633	-	32 633
b. Obciążenia obligacyjne	-	251 031	-	-	26 455	4 000	-	281 486
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	251 031	-	-	26 455	-	-	277 486
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	4 000	-	4 000
	551	1 566 813	119	170 623	142 592	1 465 574	2 648 712	5 994 984

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
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

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.

29. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.			31 grudnia 2010 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	14 634	2 519	17 153	15 389	2 254	17 643
Odprawy emerytalno rentowe	2 710	444	3 154	2 604	311	2 915
Ekwiwalent energetyczny	15 081	1 171	16 252	12 820	1 060	13 880
Zobowiązania określonych świadczeń	32 425	4 134	36 559	30 813	3 625	34 438
Program indywidualnych odejść	3 213	3 939	7 152	3 043	5 227	8 270
Nagrody roczne	-	6 402	6 402	-	6 285	6 285
Premie o cele	-	910	910	-	1 492	1 492
Urlopy	-	1 292	1 292	-	780	780
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 496	3 588	6 084	-	4 710	4 710
ZUS	-	1 626	1 626	-	2 272	2 272
RAZEM	38 134	21 891	60 025	33 856	24 391	58 247

b. Świadczenia pracownicze wg rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	17 643	3 627	14 822	36 092
Koszty odsetek	846	183	757	1 786
Koszty bieżącego zatrudnienia	894	198	194	1 286
Wyplacone świadczenia	(2 083)	(303)	(1 121)	(3 507)
(Zyski) / straty aktuarialne	(147)	394	2 882	3 129
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	17 153	4 099	17 534	38 786
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(945)	(859)	(1 804)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(423)	(423)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	17 153	3 154	16 252	36 559
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	14 634	2 710	15 081	32 425
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	2 519	444	1 171	4 134

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)
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

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.
Koszty odsetek	1 786	1 929
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 286	1 397
Koszty przeszłego zatrudnienia	74	76
(Zyski) / straty aktuarialne	2 481	3 683
	5 627	7 085

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 2011 r.:

- a) przyrost płac o 4,3% w 2012 r. 3,5% w 2013 i 2014 r. oraz 2,5% w latach kolejnych,
- b) dyskonto na poziomie 6% rocznie,
- c) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- d) warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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

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

- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez wdowę (wdowca) w wyniku zgonu pracownika w okresie zatrudnienia, lub po okresie zatrudnienia w przypadku byłych pracowników 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.

30. 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 przyznanych akcji na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 16 957 sztuk.

Prawo do otrzymania akcji powstało z dniem 30 sierpnia 2007 r., 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 jest możliwe od 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 KIMS F 11 „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”.

31. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Dotacje	51 695	45 978
Nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	128	124
	51 823	46 102

W 2011 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 zakończył się w dniu 31 lipca 2011 r.

Spółka zobowiązana była 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 została przekazana w czerwcu 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji wyniosła: 18 512 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 19 835 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 322 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*, a część długoterminową w kwocie 17 190 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- 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 2011 r. wartość dotacji wyniosła 22 450 tys. zł, w tym część długoterminowa ujęta w przychodach przyszłych okresów: 20 672 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 22 450 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe: 1 778 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 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 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r. Wartość dotacji wykazana w przychodach przyszłych okresów na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 3 841 tys. zł w tym część długoterminowa ujęta w przychodach przyszłych okresów: 3 545 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 3 693 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe: 148 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 148 tys. zł).
- W 2011 r. w ramach projektu: „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra” przyznana została dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która ujęta została w przychodach przyszłych okresów w wartości 8 992 tys. zł.
- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. rozpoznała również w przychodach przyszłych okresów dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł.

32. Rezerwy

	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	816	3 750	502	5 068
Zwiększenie	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
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 095	2 921	993	5 009
Zwiększenia	-	-	414	414
Wykorzystanie	(1 095)	-	(615)	(1 710)
Rozwiązanie	-	-	(108)	(108)
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	2 921	684	3 605

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Przydziału Uprawnień („KPRU”) do emisji CO₂ na lata 2008-2012 KOGENERACJA S.A. otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. W grudniu 2010 r. rezerwa na niedobór praw do emisji CO₂ została zwiększona o 279 tys. zł do kwoty 1 095 tys. zł, gdyż Spółka odnotowała niedobór w łącznej ilości 20 tys. ton. W dniu 30 marca 2011 r. dokonano zakupu brakujących uprawnień do emisji CO₂, w związku z czym rezerwa na niedobór CO₂ została wykorzystana.

Za 2011 r. Spółka zrealizowała nadwyżkę przyznaných uprawnień ponad rzeczywistą emisję CO₂.

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek stowarzyszonych i współzależnych	40 848	31 899
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	34 647	35 073
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	22 118	27 120
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	40 536	30 819
Zobowiązania z tyt. kosztów osieroconych	3 478	241
Pozostałe zobowiązania	2 249	4 143
Rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz otrzymane zaliczki	9 072	2 026
	152 948	131 321

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 33 654 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 23 841 tys. zł).

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	69 549	66 548
Pozostałe zobowiązania	4 636	5 247
	74 185	71 795

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.

35. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	28 333	(26 999)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 016	(24 796)
Przychody przyszłych okresów (długoterminowe)	5 721	(2 144)
Rezerwy krótkoterminowe	(1 404)	(59)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(9 717)	17 104
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji oraz ujawnionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	(10 205)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 411	(9 895)

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.
Wydatki inwestycyjne:	(174 691)	(184 413)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(176 871)	(180 212)
Zaliczki na nabycie aktywów	2 180	(4 201)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	9 717	(17 104)
Nabycie aktywów - leasing finansowy	1 239	-
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	-	2 756
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(163 735)	(198 761)

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 2011 roku Jednostka Dominująca wykazała w wartościach netto kredyty obrotowe w rachunkach bieżących, a także netto emisję/wykup dłużnych papierów wartościowych (wpływ: +372 119 tys. zł, wydatek: - 428 421 tys. zł) w pozycji *Wykup dłużnych papierów wartościowych*.

W 2010 r. Spółka Dominująca wykazała w wartościach netto kredyty obrotowe w rachunkach bieżących oraz emisję/wykup dłużnych papierów wartościowych (wpływ +501 321 tys. zł, wydatek -449 207 tys. zł) w pozycji *Emisja dłużnych papierów wartościowych*.

d. Uzgodnienie zmiany stanu należności

w tysiącach złotych

Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2010 r.
Należności długoterminowe	(7 929)	18 161
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe	1 781	(1)
Zmiana stanu należności z tytułu dotacji rządowych	(9 710)	18 162
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(20 000)	-
Zmiana stanu z tytułu należnej dotacji	(1 413)	3 578
Zmiana stanu z tytułu należnej dotacji	8 992	-
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(160)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(20 350)	21 579

36. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- przeznaczone do obrotu

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu

31 grudnia 2011 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
3 199	96 564	99 763
3 199	96 564	99 763
4 579	191 497	196 076
128	-	128
(210 002)	(383 485)	(593 487)
(202 096)	(95 424)	(297 520)

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- przeznaczone do obrotu

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu

31 grudnia 2010 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1 227	177 421	178 648
1 227	177 421	178 648
6 361	181 787	188 148
9 645	-	9 645
(293 121)	(357 007)	(650 128)
(275 888)	2 201	(273 687)

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2011 r.						
	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,14%	96 551	96 551	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 597	578	29	941	588	1 461
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	192 480	190 891	-	1 589	-	-
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,44%	3 199	-	-	3 199	-	-
Otrzymane pożyczki	3,50%	(5 413)	(1 829)	(1 792)	(1 792)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5,90%	(111 881)	(111 881)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0%-7%	(227 133)	(151 867)	(1 081)	(1 226)	(1 639)	(71 320)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7,94%	(1 219)	(439)	-	(780)	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	5,48%	(194 657)	(32 332)	(29 080)	(93 404)	(39 841)	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	6,08%	(53 184)	(50 572)	(2 612)	-	-	-
	-	(297 660)	(60 900)	(34 536)	(91 473)	(40 892)	(69 859)

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.						
	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 tytułu 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)

c. Wartość godziwa

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa 31 grudnia 2011 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2011 r.	Wartość bilansowa 31 grudnia 2010 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2010 r.
Aktywa	295 967	295 966	376 441	376 441
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	128	128	9 645	9 645
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 211	3 211	2 454	2 454
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	192 480	192 479	184 714	184 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 551	96 551	176 194	176 194
Należności z tytułu leasingu	3 597	3 597	3 434	3 434
Zobowiązania	(593 487)	(593 326)	(650 128)	(649 782)
Kredyty bankowe	(247 841)	(247 841)	(261 493)	(261 493)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(111 881)	(111 881)	(167 831)	(167 831)
Otrzymane pożyczki	(5 413)	(5 252)	(9 002)	(8 656)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 219)	(1 219)	(8 686)	(8 686)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(227 133)	(227 133)	(203 116)	(203 116)

37. 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

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek innych niż zależne i stowarzyszone, 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.

38. 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 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 grudniu 2011 roku spółka podpisała umowę z EDF Polska CUW Sp. z o.o. o świadczenie usług w zakresie audytu i kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Na podstawie podpisanej umowy Dział Audytu Wewnętrznego EDF Polska CUW Sp. z o.o. koordynuje proces zarządzania ryzykiem w KOGENERACJI S.A. W aktualizacji Mapy i Kart ryzyk biorą udział właściciele ryzyk odpowiedzialni za identyfikację, analizę i ocenę ryzyk poszczególnych obszarów działalności spółek Grupy EDF w Polsce oraz Dział Audytu Wewnętrznego, który wspiera właścicieli ryzyk oraz odpowiada za regularne monitorowanie działań ograniczających ryzyka. Dział Audytu Wewnętrznego składa raporty ze swoich prac Zarządowi Spółki Dominującej.

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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
	3 211	2 454
	198 641	191 178
	96 551	176 194
	298 403	369 826

Grupa nie posiada istotnych przeterminowanych instrumentów finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności przeterminowanych zawarto w nocie 23.

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 2011 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	(194 657)	(32 332)	(29 080)	(93 404)	(39 841)	-
Otrzymane pożyczki	(5 413)	(1 829)	(1 792)	(1 792)	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(111 881)	(111 881)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 219)	(439)	-	(780)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(227 133)	(151 867)	(1 081)	(1 226)	(1 639)	(71 320)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(53 184)	(50 572)	(2 612)	-	-	-
	(593 487)	(348 920)	(34 565)	(97 202)	(41 480)	(71 320)

Na dzień 31 grudnia 2010 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	(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)

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 i dostawy biomasy

Polityka w zakresie zaopatrzenia spółek Grupy EDF w Polsce w biomasę polega na zakupach tego surowca poprzez wyspecjalizowany podmiot Energokrak Sp. z o.o.

Rozwój energetycznego wykorzystania biomasy związany jest ze zobowiązaniami Polski w zakresie udziału energii odnawialnej w zużyciu energii finalnej (15% w 2020 r.). Polska wprowadziła mechanizm wsparcia energii zielonej poprzez system zielonych certyfikatów. Ilość producentów biomasy na rynku nie nadąża za rosnącym zapotrzebowaniem. Powoduje to wzrost cen dla sektora energetycznego oraz wyraźny wzrost dostaw biomasy z importu. Źródła pozyskiwania biomasy są zdyspersyfikowane. Szczególnie poszukiwaną na rynku biomasą jest biomasa agro z uwagi na konieczność rosnących z roku na rok obowiązków w zakresie zwiększenia jej udziału w strumieniu spalanej biomasy.

Ryzyko dostaw biomasy związane jest nieurodzajem, który wynika z warunków pogodowych. Skutkiem nieurodzajów jest drastyczny wzrost cen płodów rolnych, co przekłada się na wzrost cen produktów rolno-spożywczych i biomasy agro, która najczęściej jest produktem ubocznym towarzyszącym produkcji zbóż.

Ceny gazu

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

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

Cena ta jest raz w roku aktualizowana, poczynając od dnia 1 stycznia w oparciu o dane z Biuletynu Statystycznego GUS. Analiza dotychczasowych rocznych zmian cen gazu od wykazuje, że wzrost ten kształtował się w tych latach w granicach od 2,1% do 6,6% i był 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 konkutowania z innymi wytwórcami oraz niesie ze sobą ryzyko uzyskania niższej ceny. Ponadto profil produkcji KOGENERACJI S.A. (podobnie jak i innych elektrociepłowni) jest odmienny w stosunku do profili oczekiwanych przez zakłady energetyczne, co rodzi ryzyko uzyskiwania niższej ceny energii elektrycznej od dystrybutorów;
- zmiana ustawy Prawo Energetyczne wprowadziła dla przedsiębiorstw energetycznych obowiązek zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z kogeneracji, których cena 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;
- 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 rozwiązyali 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 2011 r.		1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej	4 666	(4 666)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	647	(647)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	277	(277)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	655	(655)	-	-
Cena ciepła	3 282	(3 282)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 707)	1 707	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(1 330)	1 330	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 825)	1 825	-	-

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	1 stycznia - 31 grudnia 2010 r.		1 stycznia - 31 grudnia 2010 r.	
	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 jednoczłonowa 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	-	-

* 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 przyznaných 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 r. limitu uprawnień spółki zależnej Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. w wysokości 17 tys. ton CO₂ wynosi 1 627 tys. ton.

Dyrektywa 2009/29/WE zmieniająca dyrektywę z roku 2003 o europejskim systemie handlu emisjami wprowadza rozwiązania dotyczące handlu emisjami CO₂ po roku 2013. Jest ona instrumentem realizacji Pakietu Klimatycznego, w którym przyjęto ograniczenie emisji gazów cieplarnianych o 20 % w UE do roku 2020. Dyrektywa wprowadza, w odróżnieniu od ETS okresu I i II, nowe podejście do przydziału uprawnień emisyjnych na III okres rozliczeniowy. Pula

Europejska dozwolonych emisji, jak i poszczególnych krajów członkowskich, będzie z góry określona na poszczególne lata. Jako podstawową zasadę wprowadza się także aukcjonowanie. Tylko dla sektorów narażonych na tzw. "ucieczkę emisji" i ciepłownictwa wprowadza się derogacje. Także dla krajów, które spełnią wskazane w dyrektywie warunki przewidziana jest możliwość skorzystania z czasowych derogacji w postaci darmowych przydziałów dla energii elektrycznej.

Mimo szansy złagodzenia problemu zakupu uprawnień konieczne będzie znaczące zredukowanie emisji CO₂ bądź kupowanie uprawnień. Jednym z istotnych warunków skorzystania z darmowych uprawnień CO₂ dla energii elektrycznej jest realizacja modernizacji i inwestycji związanych z ograniczaniem emisji CO₂ o wartości równej co najmniej wartości przydzielanych darmowych uprawnień.

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 i utrzymaniu dotychczasowych odbiorców oraz przygotowaniu i realizacji strategii obrony rynku ciepła.

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).

Zgodnie z decyzją z dnia 28 lipca 2011 r. z tytułu rozliczenia kosztów osieroconych EC Zielona Góra S.A. powinna otrzymać 10 467 tys. zł oraz zwrócić kwotę 13 349 tys. zł z tytułu niezrealizowania zobowiązania do wcześniejszej spłaty. W dniu 16 sierpnia 2011 r. za pośrednictwem prezesa Urzędu Regulacji Energetyki spółka złożyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji z dnia 28 lipca 2011 r. 27 września 2011 r. SOKIK wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji prezesa URE w całości. Ponadto, zgodnie z decyzją URE z dnia 20 lipca 2011 r. w zakresie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, EC Zielona Góra S.A. otrzymała ww. korektę na poziomie 0 zł. Główną przesłanką do podjęcia takiej decyzji było przekroczenie w danym roku średniej ceny 1 MWh energii elektrycznej ponad koszt jej wytworzenia, co zgodnie z art. 46.5 Ustawy skutkowało niewypłaceniem kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym.

W dniu 26 sierpnia 2011 r. EC ZG złożyła wnioski o:

- wypłatę zaliczki na pokrycie kosztów osieroconych na 2012 rok w kwocie 12 000 tys. zł wraz z oświadczeniem o wyborze korekty, o której mowa w art. 30 ust 2 Ustawy,
- wypłatę zaliczki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego na rok 2012 w kwocie 0 zł. Zgodnie z rozliczeniami ujętymi w niniejszym sprawozdaniu korekta kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego za 2012 rok będzie wynosiła 0 zł.

e. 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	199 416	200 247
Zobowiązania finansowe	(344 427)	(379 948)
	(145 011)	(179 701)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	96 551	176 194
Zobowiązania finansowe	(249 060)	(270 180)
	(152 509)	(93 986)

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 nie wpłynie na rachunek zysków i strat ani 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 2011	(1 523)	1 523	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2010	(938)	938	-	-

f. 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.

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.

39. 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 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
do roku	984	672
od roku do 5 lat	3 538	2 424
powyżej 5 lat	21 770	16 662
	26 292	19 758

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. Zwiększenie szacunkowych opłat z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów wynika z otrzymanych decyzji administracyjnych ustalających nowe opłaty roczne z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów.

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
do roku	3 607	2 000
od roku do 5 lat	3 759	1 425
powyżej 5 lat	8	50
	7 374	3 475

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.

40. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2011 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	530	(91)	439
od roku do 5 lat	887	(107)	780
	1 417	(198)	1 219

<i>w tysiącach złotych</i>	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

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 2011 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	763	(156)	607
od roku do 5 lat	1 931	(402)	1 529
powyżej 5 lat	1 679	(218)	1 461
	4 373	(776)	3 597

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego KOGENERACJA S.A. miała zawartych 121 umów leasingu finansowego. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy.

41. 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 Dominującą 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. akt 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 Dominującą energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki Dominującej 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 Dominującej 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).

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”.

W dniu 22 czerwca 2011 r. pełny skład Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego podjął uchwałę (sygn. akt I GPS 1/11) o następującej treści: „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 zm.) nie 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”. W związku z taką interpretacją przepisów Ordynacji podatkowej Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu pismem z dnia 30 czerwca 2011 r. wezwał Spółkę do odpowiedzi na pytanie, czy w cenę sprzedaży energii elektrycznej wliczony był podatek akcyzowy. 12 lipca 2011 r. Spółka działając przez pełnomocników wskazała, iż zgodnie z wyrokiem WSA I SA/Wr 1037/09 fakt wliczenia w cenę podatku akcyzowego nie ma znaczenia dla zwrotu nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego.

W zakresie zwrotu nadpłaty za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. oraz od stycznia do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 4 lipca 2011 r. podjął z urzędu zawieszone postępowania, nadając im nowe sygnatury akt: I SA/Wr 1122/11 oraz I SA/Wr 1046/11. W dniu 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu oddalił skargę Spółki Dominującej w przedmiocie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. w łącznej kwocie 5 504 tys. zł. W dniu 18 stycznia 2012 r. Spółka Dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Wyrokiem z dnia 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu, uwzględnił skargę Spółki Dominującej złożoną za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. w łącznej kwocie 8 703 tys. zł, wskazując jednocześnie na konieczność przeprowadzenia przez organy podatkowe postępowania dowodowego w zakresie poniesienia przez Spółkę Dominującą ciężaru ekonomicznego podatku akcyzowego. Nie zgadzając się uzasadnieniem wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka w dniu 23 grudnia 2011 r. wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu wydał decyzję (sygn. akt 451000-UAGR-9110-106/11/1992/MC) odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym z tytułu sprzedaży energii elektrycznej za okres od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. w łącznej kwocie 63 887 tys. zł. W uzasadnieniu organ powołał się na uchwałę pełnego składu Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego (sygn. akt I GPS 1/11) twierdząc, iż wskazana uchwała pełni rolę prawotwórczą i ma zasadnicze znaczenie w przedmiotowej sprawie. W dniu 16 września 2011 r. Spółka Dominująca złożyła odwołanie na powyższą decyzję do Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu.

Dyrektor Izby Celnej decyzją z 23 grudnia 2011 r. po rozpatrzeniu odwołania Spółki od powyższej decyzji NUC we Wrocławiu, uchylił w całości zaskarżoną decyzję i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji.

Na decyzję przysługuje skarga do WSA we Wrocławiu. Spór w powyższym zakresie będzie kontynuowany. W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Do dnia publikacji sprawozdania KOGENERACJI S.A. nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu Spółki istnieje fundamentalna niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu, dlatego kwota ewentualnego zwrotu nie została ujęta w przychodach ani w należnościach Jednostki Dominującej.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. oraz 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

42. 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 2011 r. wyniosła 28 440 tys. zł, w tym przez Jednostkę Dominującą 22 946 tys. zł oraz przez jednostki zależne: EC Zielona Góra S.A. 5 246 tys. zł i Renevis Sp. z o.o. 248 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. 63 565 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na modernizację: rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, wentylatorów młynowych oraz instalacji do składowania i podawania biomasy, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, remont kapitalny generatorów, a także na budowę źródła kogeneracyjnego w budynku technologiczno-biurowym OMEGA zlokalizowanego w terenie Wrocławskiego Parku Technologicznego we Wrocławiu. Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z budową kotłowni olejowo-gazowych, a w spółce Renevis Sp. z o.o. dotyczą instalacji biomasowej.

43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (patrz *Informacje ogólne*, pkt 3), jednostkami stowarzyszonymi (patrz nota 18), 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 zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych	Za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011	Za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010
Zarząd	2 711	2 743
Rada Nadzorcza	628	620
	3 339	3 363

Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2010 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2011 r.
Philippe Gagneux	01.01.2011-31.12.2011	861	24	885	286	43	1 214
Andrzej Siennicki	01.01.2011-30.06.2011	146	51	197	3	-	200
Roman Traczyk	01.01.2011-31.12.2011	470	105	575	11	108	694
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2011-31.12.2011	464	80	544	53	53	650
Henryk Zajas	30.06.2011-31.12.2011	151	-	151	6	-	157
		2 092	260	2 352	359	204	2 915

W związku z rezygnacją z ubiegania się o wybór na Członka Zarządu w następnej kadencji dochody Pana Andrzeja Siennickiego wykazane są za okres pełnienia funkcji Członka Zarządu tj. od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

W dniu 16 marca 2011 roku pracownicy Spółki Dominującej wybrali przedstawiciela do Zarządu Pana Henryka Zajas, który rozpoczął pełnienie funkcji Członka Zarządu po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2010 w dniu 30 czerwca 2011 r.

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	01.01.2010-31.12.2010	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 Pana Denis Bretaudeau dochody 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.

Wynagrodzenie potencjalnie należne

w tysiącach złotych

	Premia o cele za 2011 r.	Odprawy	RAZEM
Philippe Gagneux	178	728	906
Andrzej Siennicki	38	-	38
Roman Traczyk	126	993	1 119
Krzysztof Wrzesiński	120	473	593
Henryk Zajas	38	302	340
	500	2 496	2 996

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 jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji. Możliwość dysponowania akcjami nastąpiła w sierpniu 2011 r. Świadczenia z tego tytułu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z IFRIC 11 w latach poprzednich,
- 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, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim, Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu oraz Denis Bretaudeau, 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 Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie otrzymane w 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane w 2011 r.
Marian Augustyn	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Philippe Castanet	01.01.2011-31.12.2011	62	3	65
Roman Cecota	01.01.2011-31.12.2011	53	2	55
François Driesen	01.01.2011-31.12.2011	48	3	51
Raimondo Eggink	01.01.2011-31.12.2011	48	2	50
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Jens Linhart	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Harald Minkner	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Roman Nowak	01.01.2011-31.12.2011	48	2	50
Dominique Silvain	01.01.2011-31.12.2011	48	12	60
Zbigniew Szymanek	30.06.2011-31.12.2011	24	-	24
Henryk Zajas	01.01.2011-25.05.2011	20	2	22
Danuta Żeleźna	01.01.2011-31.12.2011	53	2	55
		596	32	628

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie otrzymane w 2010 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane w 2010 r.
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

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 2011 roku wyniosła 55 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 58 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiada na dzień 31 grudnia 2011 r. 0,16 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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 oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EDF, tj. EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF International S.A.S., EDF S.A.).

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

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	10	7
Everen Sp. z o.o.	83 702	62 661
Grupa EDF *	2 229	4 684
RAZEM	85 941	67 352

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	33 654	23 841
Everen Sp. z o.o.	1 127	5 691
Grupa EDF *	7 694	2 520
RAZEM	42 475	32 052
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 848	31 899
Pozostałe zobowiązania	1 627	153
	42 475	32 052

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	220	181
Everen Sp. z o.o.	634 660	594 089
Grupa EDF *	1 547	6 988
EC Kraków S.A.	-	58
RAZEM	636 427	601 316

Wzrost przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. wynika ze wzrostu wolumenu i ceny zielonych certyfikatów oraz sprzedaży nadwyżek CO₂.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	302 593	256 012
Everen Sp. z o.o.	5 071	3 588
Grupa EDF *	26 082	8 916
EC Kraków S.A.	-	169
RAZEM	333 746	268 685

* Transakcje w ramach Grupy EDF dotyczą spółek: EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Internationale S.A.S., EDF S.A.

Wzrost zakupów od Energokrak Sp. z o.o. wynika ze zmiany struktury produkcji i zwiększenia produkcji energii zielonej z biomasy. W 2011 r. wzrósł zarówno wolumen jak i cena biomasy.

Wzrost kosztów transakcji z Grupą EDF jest efektem nowych umów zawartych w 2011 roku a także umów zawartych w czerwcu 2010 roku na świadczenie usług wsparcia, których to koszty dotyczyły jedynie drugiej połowy roku 2010.

44. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Spółka Dominująca dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych oraz wartości firmy. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących znajdują się w notcie 25.

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 notcie nr 29.

c. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 5d oraz w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 14c.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające* punkt 32.

e. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 5.

45. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2011 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 3 lutego 2012 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała zawiadomienie z Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów we Wrocławiu o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie podejrzenia stosowania przez spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów poprzez stosowanie niekorzystnych zapisów w umowach sprzedaży i przesyłu ciepła. Zdaniem spółki zależnej stanowisko prezesa UOKiK jest tylko częściowo uzasadnione. Spółka postanowiła współdziałać z prezesem UOKiK w przedmiotowym postępowaniu oraz wyraziła intencję podjęcia i wykonania zobowiązań do zmiany standardowych zapisów umownych stosowanych w umowach z konsumentami w trybie art. 28 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W dniu 6 lutego 2012 r. zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej na dzień 5 marca 2012 r. (*Raport Bieżący 2/2012*). W porządku obrad ujęto następujące tematy: ustalenia nowej liczby członków Rady Nadzorczej w obecnej kadencji oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 16 lutego 2012 r. EDF International S.A.S. nabyła od spółki od EnBW Investment I B.V., którego podmiotem dominującym jest EnBW Energie Baden-Württemberg AG 100% udziałów spółki EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która posiada 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. W związku z powyższym EDFI S.A.S. i EDF pośrednio nabyły akcje Spółki (*Raport Bieżący 3/2012 i 5/2012*).

W dniu 17 lutego 2012 r. wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta następujących jej członków: Jens Linhart - członek Rady Nadzorczej, Harald Minkner - członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu (*Raport Bieżący 4/2012*).

W dniu 22 lutego 2012 r. Urząd Regulacji Energetyki wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia spółce EC Zielona Góra S.A. kary pieniężnej za nieprzestrzeganie obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 9 sierpnia do 31 grudnia 2010 r. na giełdach towarowych (wymogi art.49a ust.2 ustawy Prawo energetyczne). Spółka została wezwana do przedstawienia dodatkowych wyjaśnień i składania wniosków dowodowych. W przypadku nałożenia na spółkę kary z ww. tytułu EC Zielona Góra S.A. wniesie sprawę do Sądu przeciwko decyzji prezesa URE.

W dniu 29 lutego 2012 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. i nastąpiło przeniesienie akcji na rzecz nabywcy – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 5 marca 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej, które ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na 12 oraz powołało nowych członków Rady Nadzorczej: Pana Mariusza Grodzkiego oraz Pana Laurent Guillermain (*Raporty Bieżące 6,7,8/2012*).

W dniu 5 marca 2012 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż w dniu 1 marca 2012 r. dokonano zmiany w rejestrze handlowym Izby Handlowej dla Amsterdamu akcjonariusza Emitenta z EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, na EDF Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia (*Raport Bieżący 9/2012*).

Wrocław, 23 kwietnia 2012 r.

.....
Philippe Gagneux
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu