

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2012**

**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
1. <i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	6
2. <i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	7
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
I. INFORMACJE OGÓLNE	13
1. Podstawowe dane o Grupie	13
2. Kontrola nad Grupą	14
3. Jednostki zależne	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	15
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
1. Oświadczenie zgodności	15
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	23
3. Zasady konsolidacji	24
4. Waluty obce	24
5. Rzeczowe aktywa trwałe	24
6. Wartości niematerialne	26
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	27
8. Instrumenty finansowe	27
9. Nieruchomości inwestycyjne	29
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29
11. Zapasy	29
12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	30
13. Kapitał własny	31
14. Świadczenia pracownicze	31
15. Płatności w akcjach własnych	33
16. Rezerwy	33
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
18. Dotacje	34
19. Przychody	34
20. Koszty	35
21. Podatek dochodowy	35
22. Raportowanie segmentów działalności	35
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
24. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy	36
25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą	36
26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	37
27. Prawa do emisji CO ₂	37
28. Zysk na jedną akcję	37
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
1. Segmenty operacyjne	38
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	41
3. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych	43
4. Przychody ze sprzedaży	44
5. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	45
6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47
7. Koszty według rodzaju	47
8. Pozostałe przychody operacyjne	48

9. Pozostałe koszty operacyjne.....	49
10. Koszty świadczeń pracowniczych.....	51
11. Koszty finansowe netto.....	51
12. Podatek dochodowy	52
13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	52
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	53
15. Wartości niematerialne	55
16. Grunty w użytkowaniu wieczystym	58
17. Nieruchomości inwestycyjne	59
18. Inwestycje w jednostkach powiązanych	60
19. Test na utratę wartości aktywów	60
20. Pozostałe inwestycje.....	61
21. Podatek odroczony	61
22. Zapasy	64
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	64
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	65
25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	65
26. Kapitał własny.....	67
27. Zysk przypadający na jedną akcję.....	68
28. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	69
29. Świadczenia pracownicze.....	72
30. Płatności w akcjach własnych.....	75
31. Przychody przyszłych okresów	75
32. Rezerwy	77
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	78
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	78
35. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	79
36. Instrumenty finansowe	80
37. Oszacowanie wartości godziwej.....	83
38. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	83
39. Leasing operacyjny	91
40. Leasing finansowy.....	92
41. Należności i zobowiązania warunkowe.....	93
42. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	96
43. Transakcje z podmiotami powiązanymi	96
44. Szacunki księgowe i założenia.....	102
45. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	102
46. Przekształcenie danych porównawczych.....	103

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2012	I-XII 2011 r. (dane przekształcone)	I-XII 2012	I-XII 2011 r. (dane przekształcone)
1. Przychody ze sprzedaży	1 098 452	1 033 060	263 191	249 525
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	12 859	8 546	3 081	2 064
3. Zysk na działalności operacyjnej	135 592	182 656	32 488	44 119
4. Zysk przed opodatkowaniem	119 192	161 926	28 559	39 112
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	95 065	127 825	22 778	30 875
6. Strata netto na działalności zaniechanej	(1 167)	(5 525)	(280)	(1 335)
7. Zysk netto	93 898	122 300	22 498	29 540
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	92 523	122 661	22 169	29 628
9. Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 375	(361)	329	(87)
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	6,21	8,23	1,49	1,99
11. Pozostałe całkowite dochody	49	(464)	12	(112)
12. Całkowite dochody	93 947	121 836	22 510	29 428
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	228 035	204 533	54 637	49 403
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(129 925)	(155 817)	(31 130)	(37 636)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(183 592)	(128 359)	(43 989)	(31 004)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
16. Aktywa trwałe	1 438 536	1 385 872	351 876	313 773
17. Aktywa obrotowe	410 742	454 167	100 470	102 827
18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 142	-	8 862
19. Aktywa razem	1 849 278	1 879 181	452 346	425 462
20. Zobowiązania długoterminowe	258 957	363 544	63 343	82 309
21. Zobowiązania krótkoterminowe	471 237	414 274	115 268	93 795
22. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	9 641	-	2 183
23. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 113 947	1 087 336	272 478	246 182
24. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 137	4 386	1 257	993
25. Kapitał własny razem	1 119 084	1 091 722	273 735	247 175
26. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
27. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	75,11	73,27	18,37	16,59

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 2012 roku	4,0882
• 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 2012 roku	4,1736
• 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

B. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych			Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
Działalność kontynuowana		Nota	okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	4	1 098 452	1 033 060
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	5	12 859	8 546
III.	Koszt własny sprzedaży	6	(929 059)	(820 330)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		182 252	221 276
V.	Pozostałe przychody operacyjne	8	8 289	7 857
VI.	Koszty sprzedaży		(8 164)	(10 083)
VII.	Koszty ogólnego zarządu		(28 304)	(29 113)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	9	(18 481)	(7 281)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		135 592	182 656
X.	Przychody finansowe		6 899	9 754
XI.	Koszty finansowe		(23 299)	(30 484)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	11	(16 400)	(20 730)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		119 192	161 926
XIV.	Podatek dochodowy	12	(24 127)	(34 101)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej		95 065	127 825
Działalność zaniechana				
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	2	(1 167)	(5 525)
XVII.	Zysk netto		93 898	122 300
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		92 523	122 661
2.	Udziały niekontrolujące		1 375	(361)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	6,21	8,23
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		6,21	8,23
Działalność kontynuowana				
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej		93 690	126 509
2.	Udziały niekontrolujące		1 375	1 316
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	6,29	8,49
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		6,29	8,49

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

		Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana	Nota	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto na działalności kontynuowanej		95 065	127 825
Strata na działalności zaniechanej	2	(1 167)	(5 525)
Zysk netto		93 898	122 300
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		49	(464)
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		60	(573)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		(11)	109
Całkowite dochody RAZEM:		93 947	121 836
Właścicieli Jednostki Dominującej		92 572	122 197
Udziały niekontrolujące		1 375	(361)

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

		31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
			(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
w tysiącach złotych	Nota	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 349 762	1 301 027	1 249 697
2. Wartości niematerialne, w tym:	15	48 984	42 590	42 709
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 601	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16	12 430	12 638	10 041
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	19 193	20 289	22 174
5. Należności długoterminowe		6 978	4 579	6 360
6. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych	18, 19	378	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	20	4	3 327	10 873
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	807	1 044	780
Aktywa trwałe razem		1 438 536	1 385 872	1 343 012
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	22	169 698	157 072	146 621
2. Aktywa biologiczne		-	-	1 456
3. Inwestycje krótkoterminowe	20	670	12	1 227
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	13	8 418	9 034	526
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	220 887	191 498	181 787
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	11 069	96 551	176 194
Aktywa obrotowe razem		410 742	454 167	507 811
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	-	39 142	-
Aktywa razem		1 849 278	1 879 181	1 850 823

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
<i>w tysiącach złotych</i>			<i>(dane przekształcone)</i>	<i>(dane przekształcone)</i>
		okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
PASYWA				
I. Kapitał własny	26			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		313 143	258 191	189 212
4. Zyski zatrzymane		297 043	325 384	320 665
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 113 947	1 087 336	1 013 638
Udziały niekontrolujące		5 137	4 386	16 258
Kapitał własny razem		1 119 084	1 091 722	1 029 896
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	1 089	135 817	221 326
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	37 499	40 360	35 509
3. Przychody przyszłych okresów	31	59 755	51 823	46 102
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	64 651	61 359	49 811
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	34	95 963	74 185	71 795
Zobowiązania długoterminowe razem		258 957	363 544	424 543
Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	257 332	230 098	224 259
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28	9 390	439	1 427
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	9 313	5 293	9 977
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33	168 858	152 948	131 321
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	21 668	21 891	24 391
6. Rezerwy krótkoterminowe	32	4 676	3 605	5 009
Zobowiązania krótkoterminowe razem		471 237	414 274	396 384
III. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	2	-	9 641	-
Zobowiązania razem		730 194	787 459	820 927
Pasywa razem		1 849 278	1 879 181	1 850 823

III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych		Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
Nota		okres bieżący	okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		93 898	122 300
II. Korekty			
1. Amortyzacja		100 586	94 879
2. Odwrócenie odpisów aktualizujących		-	(57)
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(525)	(1 146)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		563	(44)
5. Odsetki i dywidendy		14 887	13 487
6. Podatek dochodowy		24 124	33 994
7. Inne korekty	35e	12 995	(1 345)
III. Zysk z działalności operacyjnej		246 528	262 068
1. Zmiana stanu należności		(34 640)	(20 350)
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych		(12 626)	(8 995)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek		47 816	8 411
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(3 084)	2 352
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		243 994	240 436
1. Podatek dochodowy zapłacony		(15 959)	(35 903)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		228 035	204 533

w tysiącach złotych		Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
	Nota	okres bieżący	okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		17 608	14 946
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 893	6 873
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		9 811	-
- jednostki pozostałe		9 811	-
3. Dywidendy otrzymane		202	844
4. Odsetki otrzymane		-	7 229
5. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		5 702	-
II. Wydatki inwestycyjne		(147 533)	(170 763)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	35b	(147 533)	(163 735)
2. Nabycie aktywów finansowych		-	(7 028)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(129 925)	(155 817)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		234 259	73 977
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		227 710	52 681
2. Dotacje otrzymane		6 549	21 296
II. Wydatki finansowe		(417 851)	(202 336)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(66 585)	(52 982)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(223 887)	(63 854)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	35c	(111 220)	(56 302)
4. Odsetki zapłacone		(15 496)	(20 537)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(663)	(8 661)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(183 592)	(128 359)
D. Przepływy pieniężne netto, razem			
		(85 482)	(79 643)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(85 482)	(79 643)
F. Środki pieniężne na początek okresu		96 551	176 194
G. Środki pieniężne na koniec okresu		11 069	96 551

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 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 2012 r.	252 503	251 258	258 191	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722
Zysk netto	-	-	-	92 523	92 523	1 375	93 898
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	49	49	-	49
Całkowite dochody	-	-	-	92 572	92 572	1 375	93 947
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)	(876)	(66 585)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	52 786	(52 786)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	2 166	(2 418)	(252)	252	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	252 503	251 258	313 143	297 043	1 113 947	5 137	1 119 084

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)

<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 2011 r.	252 503	251 258	189 212	320 665	1 013 638	16 258	1 029 896
Zysk netto	-	-	-	122 661	122 661	(361)	122 300
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(464)	(464)	-	(464)
Całkowite dochody	-	-	-	122 197	122 197	(361)	121 836
Transakcje z właścicielami:							
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	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722

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 2012 r. wchodził:

Wojciech Heydel	- Prezes Zarządu,
Roman Traczyk	- Członek Zarządu,
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu,
Henryk Zajas	- Członek Zarządu.

W dniu 4 września 2012 r. Pan Philippe Gagneux, Prezes Zarządu Spółki Dominującej, złożył ze skutkiem na dzień 30 września 2012 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 września 2012 r. powołała ze skutkiem od 1 października 2012 r. Pana Wojciecha Heydla na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raporty Bieżące 23, 29/2012*).

W skład Zarządu Spółki Dominującej do dnia 30 września 2012 r. wchodził:

Philippe Gagneux	- Prezes Zarządu,
Roman Traczyk	- Członek Zarządu,
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu,
Henryk Zajas	- 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 (ujęta jako działalność zaniechana od 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 (likwidacja spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w 2011 r.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2012 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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
EDF Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EDF Investment III B.V.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,97	9,40
OFE ING	8,05	5,37
Aviva OFE	5,28	5,09

W dniu 16 lutego 2012 r. EDF International S.A.S. nabyła od EnBW Investment I B.V., którego podmiotem dominującym była EnBW Energie Baden-Württemberg AG, 100% udziałów EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która to spółka posiadała 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym i całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej. EDF S.A. 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 jakichkolwiek akcji w kapitale zakładowym Spółki bądź głosów na walnym zgromadzeniu 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. Ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez ww. podmiot nie uległa zmianie (*Raport Bieżący 9/2012*).

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień”, OFE ING oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2012 r. na dzień rejestracji tj. 10 czerwca 2012 r. (*Raport Bieżący 19/2012*).

W dniu 10 września 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców zmianę firmy akcjonariusza Spółki z Elektrociepłowni Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie na EDF Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie. Ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez ww. podmiot nie uległa zmianie (*Raport Bieżący 25/2012*).

3. Jednostki zależne

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

	Udział %	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
Renevis Sp. z o.o.	100,00	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	-	100,00

*) W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki Citronex I Sp. z o.o. 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 3 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 za okres od 1 stycznia do 30 kwietnia 2012 r.). W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. spółce Citronex I Sp. z o.o.

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji (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.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2012 roku

W 2012 r. Spółka Dominująca sprzedała 100 % udziałów w spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zbycia udziałów przedstawiono w Notach objaśniających w punkcie 3 *Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych*.

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 skorzystały z możliwości wcześniejszego zastosowania MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu przyjętego MSR 19 na sprawozdanie finansowe przedstawiono w rozdziale C.III. *Noty objaśniające* punkt 46. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółki Grupy nie zakończyły jeszcze procesu oszacowania wpływu pozostałych nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe 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 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 na zyski lub straty, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. • zmienić nazwę tytułu „ <i>sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> ” na „ <i>sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</i> ”, inne tytuły również mogą być używane.	Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 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 eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.	Grupa skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania MSR 19. Wpływ na sprawozdanie przedstawiono w nocie objaśniającej C.III, w punkcie 46.	1 stycznia 2013 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 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 istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań	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.

	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.		
KIMSF 20 <i>Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej</i>	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.
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 MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz 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.	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSSF 1 <i>Ciężka 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	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.

	aktywów i zobowiązań na potrzeby pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej według MSSF.		
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. 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 2013 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą: • powtórnego zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF; • doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23; • doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF; • doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane; • doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych; • wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12; • dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.	Grupa nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2013 r.

MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</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, 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 (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).	Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli nad tymi podmiotami.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</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: • wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem. • wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami 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 2014 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.
Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: <i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych</i>	Zmiany: • definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; • ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów.	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2014 r.

<i>jednostkach</i>	Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; - wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); - usuwać wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.		
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 2014 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 trwale 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 2014 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.

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
Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)	Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji. Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji. Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który: 1. otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami; 2. zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz 3. dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej. Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.	Grupa nie oczekuje się, aby Zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.	1 stycznia 2014 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 amortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według amortyzowanego 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	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.

	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 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</i>: <i>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> i MSSF 7 <i>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	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,	1 stycznia 2015 r.

	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.	które posiada.	
--	--	----------------	--

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Jednostki Dominującej 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, za wyjątkiem zmian wprowadzonych znowelizowanym standardem MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. 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 (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12). 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 niższe stawki dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

6. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

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 |
| • Kontrakt powiązany na sprzedaż ciepła | 5 lat, 8 miesięcy |

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 nieznaczającej 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 zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania 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 według 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. Średni okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych wynosi ok. 40 lat. 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.

Certyfikaty pochodzenia energii (certyfikaty na energię zieloną, certyfikaty na energię czerwoną oraz certyfikaty na energię żółtą) są wyceniane wg wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię oraz ujmowane jako składnik zapasów i drugostronnie jako przychody ze sprzedaży produktów. W momencie sprzedaży certyfikatów pochodzenia energii, zysk/strata na sprzedaży, stanowiąca różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą jej wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży produktów. Certyfikaty w momencie początkowego ujęcia wyceniane są wg wartości rynkowej, ustalonej według cen sprzedaży na ten dzień. Rozchód certyfikatów wycenia się wg metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11), w tym 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 zdadne do użytkowania, jest szacowana na każdy koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, 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 według 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 ujmowany jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem kosztów przeszłego zatrudnienia oraz zysków i strat aktuarialnych dotyczących programu określonych świadczeń, które ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

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 2012 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 5,5%. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego 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 zmiennej opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według 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.

Powyższe rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji *Pozostałe koszty rodzajowe*, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach.

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 zysku netto 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 wpływem 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, według cen rynkowych na dzień ujęcia w księgach.

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. Przychody z tytułu najmu

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

d. 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 (Ustawa o KDT). Przychody z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, o ile nie występuje prawdopodobieństwo ich zwrotu w kolejnych okresach. W przypadku, gdy szacuje się, że zaliczki będą podlegały zwrotowi w części lub w całości, ich wartość, skorygowaną 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.

Przychody z tytułu dopłat gazowych ujmowane są w momencie otrzymania (z uwagi na wysoką niepewność szacunków). Dopłaty gazowe ujmowane są 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 stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

c. Koszty finansowe netto

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

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 aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Uprzednie 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 uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do 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, przy czym prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu, za wyjątkiem praw do emisji CO₂ nabytych z zamiarem odsprzedaży, które ujmowane są jako zapasy.

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.

28. Zysk na jedną akcję

Spółka Dominująca 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 rozwodniające 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 wyodrębniła poniższe główne segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Rolnictwo i ogrodnictwo (ujęta jako działalność zaniechana od 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, w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wartość 879 816 tys. zł, co stanowi 80,18% przychodów segmentu (w 2011 roku wyniosły 869 457 tys. zł, co stanowiło 85,19% przychodów segmentu).

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (działalność zaniechana w 2011 r.).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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)	1 091 075	28 517	6 923	-	1 126 515
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	6 220	11 980	2	(18 202)	-
Przychody segmentu ogółem	1 097 295	40 497	6 925	(18 202)	1 126 515
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(950 492)	(39 686)	(1 833)	-	(992 011)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(12 204)	(440)	(6 180)	18 824	-
Koszty segmentu ogółem	(962 696)	(40 126)	(8 013)	18 824	(992 011)
III. Wynik segmentu	134 599	371	(1 088)	622	134 504
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					6 901
Koszty finansowe					(23 383)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(24 124)
V. Wynik finansowy netto					93 898

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 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:	1 850 046	14 737	-	(15 505)	1 849 278
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	726 774	16 540	-	(13 120)	730 194
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	266 540	11 771	-	(10 500)	267 811

Dane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	142 560	3 563	-	(145)	145 978
Amortyzacja	98 245	1 321	1 163	(143)	100 586

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:	1 816 034	44 958	30 176	(11 987)	1 879 181
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	769 839	16 284	10 433	(9 097)	787 459
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	362 523	8 530	6 807	(4 700)	373 160

Dane za okres od 1 stycznia 2011 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

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 (transakcja sprzedaży została zrealizowana w dniu 29 lutego 2012 r.).

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (segment rolnictwo i ogrodnictwo). 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 2012 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży.

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		Za okres	Za okres
Działalność zaniechana		od 1 stycznia 2012 r.	od 1 stycznia 2011 r.
		do 30 kwietnia 2012 r.	do 31 grudnia 2011 r.
		okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	6 831	23 546
II.	Koszt własny sprzedaży	(6 153)	(23 283)
III.	Zysk brutto ze sprzedaży	678	263
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	84	1 377
V.	Koszty sprzedaży	(911)	(3 954)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(925)	(2 758)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(192)
VIII.	Strata na działalności operacyjnej	(1 088)	(5 264)
IX.	Przychody finansowe	2	22
X.	Koszty finansowe	(84)	(281)
XI.	Koszty finansowe netto	(82)	(259)
	(wynik na działalności finansowej)		
XII.	Strata przed opodatkowaniem	(1 170)	(5 523)
XIII.	Podatek dochodowy	3	(2)
XIV.	Strata netto na działalności zaniechanej	(1 167)	(5 525)
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	(1 167)	(3 848)
2.	Udziały niekontrolujące	-	(1 677)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,08)	(0,26)
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,08)	(0,26)

b. Przepływy pieniężnej z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

Działalność zaniechana	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 806)	(1 920)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299)	(633)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 972	769
	(133)	(1 784)

c. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

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 związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

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 sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych

1) Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką Citronex I Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. z siedzibą w Siechnicach (PPO Siechnice Sp. z o.o.), co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o. Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14 Statutu Spółki Dominującej w dniu 24 kwietnia 2012 r. zgodę na zbycie przedmiotowych udziałów wyraziła na mocy uchwały Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A.

Po zawarciu powyższej umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o.

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

w tysiącach złotych

	30 kwietnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	22 582
Wartości niematerialne	40
Inwestycje długoterminowe	124
Grunty w użytkowaniu wieczystym	38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	211
Zapasy	8 899
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(8 862)
Podatek odroczony	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 771)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 557)
Rezerwy krótkoterminowe	(833)
Aktywa netto w wartości księgowej	18 576

w tysiącach złotych

	30 kwietnia 2012 r.
Cena sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. (określona jako wartość godziwa na dzień transakcji), w tym:	18 576
Zdyskontowana wartość umowna przychodów ze sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.	11 501
Wartość kontraktu powiązanego na dostawę ciepła	7 075
Aktywa netto w wartości księgowej	(18 576)
Wynik na sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-

KOGENERACJA S.A. dokonała sprzedaży udziałów zawierając jednocześnie z PPO Siechnice Sp. z o.o. wieloletnią umowę kompleksową na dostarczanie ciepła, która obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 r. Umowy powyższe uznano za powiązane zgodnie z MSR 18 paragraf 13. Ustalenie ceny sprzedaży udziałów w PPO Siechnice Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą nastąpiło w powiązaniu z wieloletnią umową kompleksową na dostarczanie ciepła, w związku z czym za cenę sprzedaży udziałów uznano sumę zdyskontowanej wartości umownej przychodów ze sprzedaży udziałów (11 501 tys. zł) oraz wartości kontraktu powiązanego na dostawę ciepła (7 075 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł (brutto) i podlega amortyzacji do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła).

2) Sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.

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.

4. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	1 022 959	1 023 639	6 391	22 026	1 029 350	1 045 665
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	481 610	466 566	-	-	481 610	466 566
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	361 011	325 322	-	-	361 011	325 322
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	137 747	162 263	-	-	137 747	162 263
Przychody ze sprzedaży nadwyżek CO ₂	13 903	34 924	-	-	13 903	34 924
Przychody z rolnictwa i ogrodnictwa	-	-	6 391	22 026	6 391	22 026
Przychody z najmu nieruchomości	4 570	3 420	-	-	4 570	3 420
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	24 118	31 144	-	-	24 118	31 144
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	75 493	9 421	440	1 520	75 933	10 941
Pozostałe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	68 378	-	-	-	68 378	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 115	9 421	440	1 520	7 555	10 941
	1 098 452	1 033 060	6 831	23 546	1 105 283	1 056 606

a. Uprawnienia do emisji CO₂

Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej. W styczniu 2012 r. Spółka Dominująca sprzedała nadwyżki uprawnień CO₂ w ilości 50 tys. ton uzyskując przychód w wysokości 1 446 tys. zł. W grudniu 2012 roku nastąpiło rozliczenie transakcji terminowych sprzedaży 470 tys. ton uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 12 457 tys. zł. Łączny przychód zrealizowany w 2012 r. wyniósł 13 903 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka Dominująca posiadała niedobór uprawnień do emisji CO₂ w ilości 59 tys. ton, na które została utworzona w księgach rezerwa w wysokości 1 946 tys. zł, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. W dniu 1 grudnia 2012 r. zakupiono uprawnienia CO₂ w ilości 70 tys. ton o wartości 2 227 tys. zł, które wykazano w pozycji zapasów. Zakupione uprawnienia pokryły niedobór uprawnień do rozliczenia roku 2012 w systemie KASHUE (Krajowy Administrator Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji). W rozliczeniu roku 2012 pozostanie nadwyżka 11 tys. ton uprawnień do emisji CO₂.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła są efektem wzrostu wolumenu sprzedaży w 2012 roku spowodowanego niższymi temperaturami zewnętrznymi w 2012 r. w porównaniu do roku 2011 oraz wzrostem ceny ciepła i stawek opłat taryfy dla ciepła zatwierdzonych Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowany był wyższymi cenami oraz wyższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej. Wyższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej był efektem przede wszystkim realizacji dodatkowej sprzedaży na Towarowej Giełdzie Energii.

Ponadto nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży praw majątkowych z tytułu certyfikatów na energię produkowaną w skojarzeniu (certyfikaty czerwone) oraz pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy (certyfikatów zielonych) o kwotę 24 516 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży certyfikatów miały wpływ niższe ceny certyfikatów zielonych (spadek o 10%) oraz niższe ceny certyfikatów czerwonych w 2012 r. (spadek o 57%) w porównaniu do roku 2011. W 2012 r. ceny certyfikatów żółtych utrzymywały się na poziomie roku 2011.

Koszty związane z najmem nieruchomości w 2012 r. wyniosły w Spółce Dominującej 1 642 tys. zł (2011 r.: 1 639 tys. zł).

5. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. była stroną wieloletniej umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2001 roku z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. na sprzedaż energii elektrycznej, która stanowiła zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w związku z budową bloku gazowo-parowego.

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. Na mocy porozumienia KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r., 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 38). Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, natomiast po upływie całego okresu, na jaki została zawarta umowa KDT, dokonana będzie korekta końcowa.

Rozliczenie za lata 2010-2011 r.

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 (decyzja Prezesa URE w sprawie korekty rocznej za 2010 z tytułu energii elektrycznej). 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. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał w dniu 27 września 2011 r. postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji Prezesa URE w całości. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego inne rozstrzygnięcia w tej kwestii nie nastąpiły.

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.

Zgodnie z decyzją Prezesa URE z dnia 31 lipca 2012 r. z tytułu rozliczenia kosztów osieroconych EC Zielona Góra S.A. otrzymała 14 480 tys. zł (decyzja Prezesa URE w sprawie korekty rocznej za 2011 z tytułu energii elektrycznej). Ponadto, zgodnie z decyzją Prezesa URE z dnia 27 lipca 2012 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 jednej megawatogodziny energii elektrycznej powyżej kosztu jej wytworzenia, co zgodnie z art. 46.5 Ustawy skutkowało niewypłaceniem kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym.

Rozliczenie za 2012 r.

W 2011 r. Spółka, na podstawie art. 24 ust. 3 Ustawy o KDT, złożyła oświadczenie o wyborze metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. na podstawie art. 30 ust. 2 Ustawy o KDT (tzw. metoda płynnościowa). Kalkulacja korekty rocznej według metody płynnościowej uwzględnia spłaty zadłużenia i odsetek w roku, za który kalkulowana jest wysokość korekty. Zgodnie ze złożonym w 2011 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r., spółce przysługiwała rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 12 000 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych w pełnej wysokości, tj. w kwocie 130 754 tys. zł na rzecz banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. Według dotychczasowej wykładni stosowanej przez Prezesa Regulacji Energetyki, do wyliczenia korekty za rok 2012 spółka powinna zaliczyć całość spłaconego zadłużenia tj. kwoty wynikającej z pierwotnego harmonogramu spłaty powiększone o spłatę przedterminową.

Zapisy Ustawy o KDT są w wielu punktach niejednoznaczne, co rodzi liczne wątpliwości interpretacyjne. W związku z powyższym, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne określenie decyzji Prezesa URE oraz jej finansowych skutków w odniesieniu do korekty rocznej kosztów osieroconych przysługujących Spółce za rok 2012. W warunkach istotnej niepewności co do decyzji Prezesa URE, nie uwzględniono wpływu zadeklarowanej metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 rok na sprawozdanie finansowe. Zmiana założeń, co do przewidywanych przepływów z tytułu korekty rocznej, miałyby istotny wpływ na wynik netto za rok obrotowy 2012, który byłby o 57,2 milionów zł wyższy od wyniku prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym.

Na podstawie 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 okresie od 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania długoterminowe w wartości zdyskontowanej (91 771 tys. zł). Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia 2012 r. została ustalona na poziomie 6,5%. 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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynoszą 12 859 tys. zł (w tym 5 901 tys. zł z tytułu dyskonta od zaliczek otrzymanych w 2012 r. i 6 958 tys. zł z tytułu korekty rocznej za 2011 r. w związku z wydaną decyzją Prezesa URE w lipcu 2012 r.).

W dniu 28 sierpnia 2012 r. EC Zielona Góra S.A. złożyła wnioski o:

- wypłatę zaliczki na pokrycie kosztów osieroconych na 2013 rok w kwocie 15 000 tys. zł wraz z oświadczeniem o wyborze korekty, o której mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy,
- wypłatę zaliczki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego na rok 2013 w kwocie 0 zł.

6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(857 331)	(817 027)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(71 728)	(3 303)
	(929 059)	(820 330)

7. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Amortyzacja	(99 423)	(91 587)
Zużycie materiałów i energii	(548 803)	(512 965)
Usługi obce	(102 980)	(110 158)
Podatki i opłaty	(29 391)	(25 675)
Wynagrodzenia	(84 234)	(84 317)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 134	(923)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(25 278)	(24 948)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 489)	(5 627)
Razem koszty rodzajowe	(894 464)	(856 200)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(71 728)	(3 303)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	443	(124)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	222	101
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(965 527)	(859 526)

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to w głównej mierze efekt wyższych kosztów paliwowych spowodowanych wzrostem cen węgla produkcyjnego o 1,1% (średnia cena spalonego węgla w roku 2012 to 13,56 zł/GJ, a w roku 2011 to 13,06 zł/GJ), utrzymania trendu wzrostowego udziału biomasy drzewnej w procesie współspalania z węglem (wolumen spalonego węgla wyniósł odpowiednio 13 396 TJ w 2012 roku i 13 067 TJ w 2011 roku, wolumen spalonej biomasy wyniósł odpowiednio 4 330 TJ w 2012 roku i 4 120 TJ w 2011 roku), wyższą ceną gazu o 5% oraz wyższym wolumenem zużycia gazu ze względu na dodatkową sprzedaż realizowaną przez Towarową Giełdę Energii S.A.

Wzrost amortyzacji o 7 836 tys. zł jest efektem oddania do użytkowania nowych środków trwałych w drugiej połowie 2011 roku i w 2012 roku oraz zakończenia budowy Bloku Olejowo-Gazowego w EC Zielona Góra S.A.

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	634	1 429
Wycena transakcji wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	-	1 507
Rozwiązanie rezerw	1 469	32
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje)	3 385	3 265
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasy	186	128
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	1 187	351
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	112	144
Przychody leasingowe	137	259
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne	937	-
Inne	242	742
	8 289	7 857

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. EC 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 14 006 tys. zł planowane jest w pierwszej połowie 2013 r.

W dniu 13 września 2011 r. dokonano przekazania umowy o dofinansowanie Projektu „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze” podpisanej przez 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 na modernizowanym fragmencie sieci ciepłowniczej oraz poprawa sprawności przesyłu ciepła. Wartość otrzymanych dotacji w roku 2012 wyniosła 6 549 tys. zł.

Wartość dotacji rozliczonych do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2012 r. w kwocie 2 046 tys. zł (2011 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 było 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 2012 r. w kwocie 1 322 tys. zł (2011 r.: 1 322 tys. zł) została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*).

W dniu 11 czerwca 2012 r. KOGENERACJA S.A. podpisała umowę o dofinansowanie projektu „Budowa źródła skojarzonego opartego na gazie w EC Zawidawie”. Na realizację projektu przyznane zostało dofinansowanie pochodzące z budżetu środków europejskich, stanowiące pomoc publiczną w kwocie nieprzekraczającej 2 771 tys. zł i stanowiącej nie więcej niż 40% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wynosi 9 842 tys. zł, a kwota wydatków kwalifikowanych związanych z realizacją projektu 6 927 tys. zł. Realizacja projektu rozpoczęła się w dniu 30 kwietnia 2012 r., zakończenie rzeczowej realizacji planowane jest na 31 sierpnia 2013 r., natomiast zakończenie finansowej realizacji na dzień 30 września 2013 r. Wartość dotacji nie została ujęta w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie rozpoczęto kwalifikowania nakładów inwestycyjnych.

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

b. Otrzymane odszkodowania

W 2012 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała odszkodowanie w wysokości 1 112 tys. zł z tytułu awarii i uszkodzenia silosu na biomasę w 2011 r.

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Wymiana uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	(9 237)	(731)
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2 753)	-
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	(349)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i należności	(1 012)	(717)
Utworzenie rezerw (likwidacja nakładów inwestycyjnych)	(1 000)	(713)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	-	(1 363)
Wypłata ryczałtu energetycznego	(980)	(850)
Darowizny	(722)	(686)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(426)	(56)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(96)	(150)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(142)	(119)
Spisanie należności	-	(163)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(192)	(136)
Koszty usuwania skutków powodzi	-	(225)
Koszty postępowania sądowego i komorniczego	(212)	(183)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(751)	(275)
Koszty likwidacji szkód	(81)	(178)
Inne	(528)	(736)
	(18 481)	(7 281)

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

W latach 2008-2012 przedmiotem obrotu uprawnieniami do emisji CO₂ były 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*).

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. Transakcje zostaną dokonane 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 oszacowano w Jednostce Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. na kwotę 3 977 tys. zł i wykazano w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*. Podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano w wartości 756 tys. zł. Łączny wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 4 592 tys. zł, w tym: 5 669 tys. zł wykazane w *Pozostałych kosztach operacyjnych* oraz podatek odroczony 1 077 tys. zł.

Wartość instrumentu finansowego w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. oszacowano na dzień 31 grudnia 2012 r. na kwotę 2 071 tys. zł i wykazano w pozycji zobowiązań finansowych. Podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano w wartości 394 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. był ujemny i wyniósł 2 890 tys. zł, w tym: 3 568 tys. zł wykazane w *Pozostałych kosztach operacyjnych* oraz podatek odroczony 678 tys. zł.

b. Transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Spółka Dominująca w grudniu 2012 roku dokonała rozliczenia transakcji terminowych sprzedaży 470 tys. ton uprawnień do emisji CO₂ uzyskując przychód w kwocie 12 457 tys. zł.

KOGENERACJA S.A. zawarła również transakcje forward na zakup uprawnień do emisji CO₂. Transakcje zakupu 382 tys. ton zostaną zrealizowane w grudniu 2013 r. i dla potrzeb sprawozdania finansowego zostały ujęte w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 2 097 tys. zł (drugostronnie w *Pozostałych kosztach operacyjnych*).

Spółka zależna, EC Zielona Góra S.A., w ramach zawartych umów forward dokonała wyceny transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂. Transakcja zakupu 136 tys. ton zostanie zrealizowana w grudniu 2013 r. i dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało ujęte jako *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 656 tys. zł. (drugostronnie w *Pozostałych kosztach operacyjnych*).

Łączny wpływ na wynik finansowy netto zawartych umów forward wyniósł 2 230 tys. zł (w tym: 2 753 tys. zł *Pozostałe koszty operacyjne*, 523 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego).

10. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Wynagrodzenia	(84 234)	(84 317)
Ubezpieczenia społeczne	(15 673)	(13 445)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 134	(923)
Inne świadczenia pracownicze	(9 605)	(11 503)
	(106 378)	(110 188)

11. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	400	480
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	4 403	8 430
Dywidendy	202	844
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	293	-
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	1 457	-
Dodatnie różnice kursowe	57	-
Pozostałe przychody finansowe	87	-
RAZEM przychody finansowe	6 899	9 754
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(15 615)	(21 324)
Ujemne różnice kursowe	(5)	(279)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(326)	(1 982)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(2 045)	(1 751)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(5 122)	(4 307)
Pozostałe koszty finansowe	(186)	(841)
RAZEM koszty finansowe	(23 299)	(30 484)
Koszty finansowe netto	(16 400)	(20 730)

W pozycji *Aktualizacja wartości instrumentów finansowych* ujęto przychody (1 457 tys. zł) i koszty (326 tys. zł) związane z różnicami kursowymi na transakcji zabezpieczającej realizację kontraktu sprzedaży CO₂ (w 2011 r. – ujęty został koszt w wysokości 1 982 tys. zł).

W kosztach finansowych wykazano również odsetki dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wysokości 2 045 tys. zł (2011 r.: 1 751 tys. zł) oraz dyskonto dotyczące kosztów osieroconych KDT w wysokości 5 122 tys. zł (2011 r.: 4 307 tys. zł).

12. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Podatek dochodowy	(20 793)	(22 711)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(20 793)	(22 711)
Podatek odroczony	(3 334)	(11 390)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(3 334)	(11 390)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(24 127)	(34 101)

b. Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.	od 01 do 12 2011 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		119 192		161 926
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(22 647)	19,00%	(30 766)
Różnice trwale	1,13%	(1 343)	1,98%	(3 203)
Inne (przekazane darowizny)	0,12%	(137)	0,08%	(132)
	20,24%	(24 127)	21,06%	(34 101)

c. Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny

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

d. Podatek odroczony odniesiony do pozostałych całkowitych dochodów

W 2011 r. po zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze* ujęto w *Pozostałych całkowitych dochodach* podatek odroczony w wysokości 109 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w 2012 r. wyniosła -11 tys. zł. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 46.

13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Grupy z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 8 418 tys. zł, natomiast zobowiązania 9 313 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: odpowiednio 9 034 tys. zł i 5 293 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 2011 r.	871	1 048 619	1 888 187	6 662	11 936	98 509	3 054 784
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	1 940 021	5 275	11 351	177 726	3 145 899
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	627	1 010 899	1 940 021	5 275	11 351	177 726	3 145 899
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	54 310	85 013	843	140	(140 306)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	145 589	145 589
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	715	715
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(208)	(920)	(345)	(135)	(385)	(1 993)
Reklasyfikacje	-	88	(94)	-	(5)	11	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	108	-	-	108
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	446	827	68	-	-	2	1 343
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 073	1 065 916	2 024 088	5 881	11 351	183 352	3 291 661

w tysiącach złotych

	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	RAZEM
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utruty 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 utruty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(1)	(620 120)	(1 213 209)	(3 579)	(7 963)	-	(1 844 872)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utruty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(1)	(620 120)	(1 213 209)	(3 579)	(7 963)	-	(1 844 872)
Amortyzacja za okres	-	(29 233)	(67 728)	(646)	(684)	-	(98 291)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	57	341	346	134	-	878
Reklasyfikacje	-	(14)	9	-	5	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	(51)	-	-	(52)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	247	122	46	23	-	438
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utruty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(1)	(649 063)	(1 280 466)	(3 884)	(8 485)	-	(1 941 899)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	870	418 250	726 284	2 326	3 470	98 497	1 249 697
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	626	390 779	726 812	1 696	3 388	177 726	1 301 027
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 072	416 853	743 622	1 997	2 866	183 352	1 349 762

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 83 498 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

b. Środki trwałe w budowie

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

c. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie stosuje się zmiany stawki amortyzacyjnej środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania dokonanej na koniec 2011 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o pozostawieniu stawek amortyzacyjnych na niezmienionym poziomie w 2012 r.

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2012 i 2011 r. nie wystąpiły odsetki podlegające kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

15. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	54 549	904	1 893	118	57 464
Nabycie	-	-	294	59	353
Reklasyfikacja	-	-	61	(61)	-
Zmniejszenia	-	-	(2)	-	(2)
Wartość kontraktu powiązanego na sprzedaż ciepła	-	-	7 075	-	7 075
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	(253)	-	(253)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	54 549	904	9 068	116	64 637

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	(1 615)	(892)	-	(2 507)
Amortyzacja za okres	-	(34)	(206)	-	(240)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	818	3	-	821
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	(831)	(1 095)	-	(1 926)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	(831)	(1 095)	-	(1 926)
Amortyzacja za okres	-	(20)	(974)	-	(994)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	2	-	2
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	213	-	213
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	(851)	(1 854)	-	(2 705)

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 r.	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 r.	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 r.	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 r.	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	41 601	146	759	203	42 709
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	41 601	73	798	118	42 590
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	41 601	53	7 214	116	48 984

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. 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 2012 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).

Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest spółka EC Zielona Góra S.A. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości EC Zielona Góra S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2010-2024.

Dla potrzeb wyceny został przyjęty średnioważony koszt kapitału w wysokości 8,7% oraz cena sprzedaży energii elektrycznej prognozowana przez spółkę EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.).

EC Zielona Góra S.A. - test na utratę wartości		Wartość bieżąca netto (NPV)
	%	mln zł
Analiza wrażliwości (-0,5%)	8,20%	935,2
Średnioważony koszt kapitału - WACC	8,70%	912,2
Analiza wrażliwości (+0,5%)	9,20%	890,1

W związku z uchwaleniem i wejściem w życie *Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej* wystąpił dodatkowy czynnik powodujący, że Grupa uznała za celowe przeprowadzenie testu na utratę wartości. Wspomniana powyżej ustawa umożliwiła rozwiązanie tego typu KDT z dniem 1 kwietnia 2008 r., w związku z czym uległa zmianie pozycja rynkowa EC Zielona Góra S.A. Rekompensaty z tytułu KDT zmniejszają wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w teście na utratę wartości ponieważ w przypadku tendencji znacznego obniżenia cen energii elektrycznej następuje wzrost rekompensat, natomiast przy wzroście cen energii elektrycznej kwota rekompensat ulega obniżeniu w poszczególnych latach.

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 2012 r. Ponadto, wartość użytkowa przewyższa wartość bilansową aktywów trwałych jednostki zależnej, stąd nie nastąpiła utrata wartości jej aktywów trwałych.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej. 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 2011 r.	10 348
Zwiększenia	2 754
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	13 102
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	13 102
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(53)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	13 049
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(464)
Amortyzacja za okres	(169)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	14
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(619)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 041
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	12 638
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	12 430

17. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	49 287
Zwiększenia	36
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	49 323
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
Reklasyfikacje	196
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(28 998)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(28 998)
Amortyzacja za okres	(1 132)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(30 130)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	22 174
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	20 289
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	19 193

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 19 193 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (31 grudnia 2011 r.: 20 289 tys. zł).

18. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

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

b. Podstawowe dane finansowe o pozostałych jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Udział w zysku pozostałych jednostek powiązanych/ (odpis aktualizujący)	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	378	-	378	403 596	396 185	7 411	2 875 633	922
	378	-	378					

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Udział w zysku pozostałych jednostek powiązanych/ (odpis aktualizujący)	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	378	-	378	336 329	328 214	8 115	2 524 655	2 908
	378	-	378					

*) W dniu 10 września 2012 r. zmieniła się nazwa spółki Energokrak Sp. z o.o. na EDF Paliwa Sp. z o.o.

19. Test na utratę wartości aktywów

Na koniec 2012 r. został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów trwałych Grupy Kapitałowej, a w szczególności aktywów trwałych KOGENERACJI S.A. oraz Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. poniżej przedstawione zostały wyniki testu w związku z aktywami trwałymi KOGENERACJI S.A., natomiast wyniki testu EC Zielona Góra S.A. zostały przedstawione w nocy objaśniającej nr 15b.

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. Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne są aktywa KOGENERACJA S.A. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2013-2035.

Dla potrzeb wyceny został przyjęty średnioważony koszt kapitału w wysokości 8,7% oraz cena sprzedaży energii elektrycznej prognozowana przez spółkę EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.).

KOGENERACJA S.A. - test na utratę wartości		Wartość bieżąca netto (NPV)
	%	mln zł
Analiza wrażliwości (-0,5%)	8,20%	1 262,6
Średnioważony koszt kapitału - WACC	8,70%	1 182,6
Analiza wrażliwości (+0,5%)	9,20%	1 108,2

Wyniki przeprowadzonych testów wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Testy nie wykazały konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy KOGENERACJA S.A. oraz EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	-	124
	4	3 203
	4	3 327
	670	12
	670	12
	674	3 339

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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	7 327	8 180	(77 917)	(68 332)	(70 590)	(60 152)
Wartości niematerialne	-	-	(1 235)	-	(1 235)	-
Pozostałe inwestycje	-	-	(199)	(714)	(199)	(714)
Zapasy	21	21	(8 332)	(9 548)	(8 311)	(9 527)
Należności	122	56	(711)	(690)	(589)	(634)
Pożyczki udzielone i otrzymane	69	277	(153)	(1 474)	(84)	(1 197)
Świadczenia pracownicze	10 651	11 385	-	-	10 651	11 385
Rezerwy	909	624	-	-	909	624
Inne zobowiązania finansowe	1 713	-	-	-	1 713	-
Pozostałe	338	209	(236)	(309)	102	(100)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 789	-	-	-	3 789	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 939	20 752	(88 783)	(81 067)	(63 844)	(60 315)
Kompensata	(24 132)	(19 708)	24 132	19 708	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	807	1 044	(64 651)	(61 359)	(63 844)	(60 315)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 878 tys. zł dotyczącego inwestycji w jednostkach zależnych 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 807 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 64 651 tys. zł stanowią saldo aktywów/rezerwy dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(316 590)	(54 939)	-	(371 529)
Wartości niematerialne	-	(6 503)	-	(6 503)
Pozostałe inwestycje	(3 757)	2 712	-	(1 045)
Zapasy	(50 142)	6 397	-	(43 745)
Należności	(3 334)	232	-	(3 102)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(6 302)	5 861	-	(441)
Świadczenia pracownicze	59 919	(3 799)	(60)	56 060
Rezerwy	3 281	1 502	-	4 783
Inne zobowiązania finansowe	-	9 018	-	9 018
Pozostałe	(523)	1 063	-	540
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	19 943	-	19 943
	(317 448)	(18 513)	(60)	(336 021)

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(246 054)	(70 536)	-	(316 590)
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	57 125	2 221	573	59 346
Rezerwy	5 327	(2 045)	-	3 282
Pozostałe	(893)	371	-	(522)
	(248 213)	(69 808)	573	(318 021)

22. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały	123 380	105 589
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	2 227	-
Towary	4	341
Zaliczki na dostawy	232	890
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	43 855	50 252
	169 698	157 072
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania	102 396	116 137

Zapasy zostały obciążone na łączną kwotę 102 396 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2012 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 527 845 tys. zł (2011 r.: 492 007 tys. zł).

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	70 676	81 865
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	86 572	63 104
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38 506	29 995
Należności z tytułu rozliczenia KDT	3 000	3 235
Należna dotacja	14 007	8 992
Należności inwestycyjne	388	2 192
Pozostałe należności	7 738	2 115
	220 887	191 498

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 2 796 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 3 101 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	11 462	2 609
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	921	1 631
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	443	647
powyżej 6 m-cy do 1 roku	1 177	697
powyżej 1 roku	2 693	3 042
	16 696	8 626
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 796)	(3 101)
Należności przeterminowane netto	13 900	5 525

Zdaniem Grupy należności przeterminowane nie objęte odpisami aktualizującymi są odzyskiwalne.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne w kasie	17	111
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 123	6 556
Lokaty krótkoterminowe	-	89 284
Cash-pool oraz lokaty bankowe	6 929	600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 069	96 551
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	11 069	96 551

25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2012 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	31 grudnia 2012 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(6 812)	(1 197)	465	501	548	(6 495)
a) Aktywa trwałe	(3 590)	-	-	-	-	(3 590)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	-	(3 590)
b) Aktywa obrotowe	(3 222)	(1 197)	465	501	548	(2 905)
Zapasy	(121)	-	-	-	12	(109)
Należności krótkoterminowe	(3 101)	(1 197)	465	501	536	(2 796)
Odpisy aktualizujące razem	(6 812)	(1 197)	465	501	548	(6 495)

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)
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)

Poniższa nota prezentuje zmiany odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym.

	Utworzenie odpisu w 2012 r.	Utworzenie odpisu w 2011 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2012 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2011 r.
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja	(549)	(545)	460	305
Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	-	(40)	-	272
Pozostała działalność	(648)	(588)	506	576
	(1 197)	(1 173)	966	1 153

26. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 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. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje kapitał zapasowy utworzony w dniu przekształcenia Jednostki Dominującej z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z części funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa po wydzieleniu kapitału akcyjnego, przeliczenie hiperinflacyjne oraz kapitał z dodatkowej emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Warunek określony w art. 396 KSH dotyczący tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego został spełniony.

c. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w dniu 28 sierpnia 2012 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczenie zysku netto za 2012 r. w pełnej kwocie 69 284 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego lub na ewentualną wypłatę dywidendy w przyszłości (*Raport Bieżący 7/2013*).

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2012 r. spółka dokonała w dniu 24 sierpnia 2012 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99 zł na akcję, z czego 53 982 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 876 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2012 r. w łącznej kwocie 60 400 tys. zł, tj. 109,00 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 92 523 tys. zł (2011 r.: 122 661 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2011 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność kontynuowana)	93 690	126 509
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność zaniechana)	(1 167)	(3 848)
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej ogółem	92 523	122 661

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 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 akcję zwykłą

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność kontynuowana	6,29	8,49
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność zaniechana	(0,08)	(0,26)
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - łącznie	6,21	8,23

28. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych

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

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	-	135 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 089	780
Zobowiązania długoterminowe	1 089	135 817
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	28 539	118 217
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	228 793	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	6 048	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	2 753	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	216	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	373	439
Zobowiązania krótkoterminowe	266 722	230 537

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2012 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, innych instrumentów	267 811	266 722	637	452
KOGENERACJA S.A.				
Cash-pool	228 793	228 793	-	-
Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.	26 715	26 715	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	1 824	1 824	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	3 977	3 977	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	2 097	2 097	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę walut	171	171	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	191	21	60	110
EC Zielona Góra S.A.				
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	2 071	2 071	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	656	656	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	45	45	-	-
Renevis Sp. z o.o.				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 271	352	577	342

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych	waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe					
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,85	2013	51 000	26 715
KOGENERACJA S.A. - cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,45	2013	296 000	228 793
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,00	2013	2 000	-
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,45	2013	2 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,50	2013	21 500	1 824
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
Renevis Sp. z o.o.	PLN	9,94	2017	1 866	1 271
KOGENERACJA S.A.	PLN	7,00	2016	193	191
Inne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	EUR	EURIBOR 3M	2013	-	6 048
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	EUR	-	2013	-	2 753
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę walut	EUR	-	2013	-	216
				374 559	267 811

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki zabezpieczone są na majątku Grupy.

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 102 396 tys. zł oraz cesję praw polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych zapasów.

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

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

W dniu 29 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. dokonała całkowitej, dobrowolnej spłaty kredytu inwestycyjnego na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A.

Zabezpieczeniem leasingu oraz kredytów bieżących zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. jest zastaw rejestrowy na należnościach w kwocie 2 908 tys. zł. oraz cesja praw z polisy w wysokości 1 866 tys. zł oraz weksel *in blanco* na kwotę 4 000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazano również:

1. Zabezpieczenia związane z udostępnieniem KOGENERACJI S.A. w 2011 r. limitu kredytowego przez ING Bank Śląski S.A.
 - a) hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 123 600 tys. zł,
 - b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej której przedmiotem jest powyższa nieruchomość,
 - c) 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),
 - d) przelew wierzytelności od EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.), zgodnie z postanowieniami umowy przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych (należność z tytułu sprzedaży energii elektrycznej od EDF Energia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 48 096 tys. zł).

Umowa kredytu w rachunku bankowym w ING Bank Śląski S.A. została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 25 czerwca 2012 r. W dniu 18 października 2012 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 123 600 tys. zł.

2. Zastaw rejestrowy na posiadanych przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra S.A. (169 112 tys. zł) ustanowiony na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. W związku z całkowitą spłatą kredytów w lipcu 2012 r. przez EC Zielona Góra S.A. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 29 listopada 2012 r. i 3 grudnia 2012 r. wykreślił zastawy z rejestru zastawów.

3. Zabezpieczenia związane z kredytami bankowymi zaciągniętymi przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. S.A. na budowę bloku gazowo – parowego. Kredyty były zabezpieczone 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.

W lipcu 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała całkowitej spłaty kredytów inwestycyjnych, w związku z czym zabezpieczenia wygasły.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	-	83 498	-	-	102 396	2 908	-	188 802
- hipoteka	-	76 500	-	-	-	-	-	76 500
- zastaw rejestrowy	-	6 998	-	-	102 396	2 908	-	112 302
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Obciążenia obligacyjne	-	85 364	-	-	-	4 000	-	89 364
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	85 364	-	-	-	-	-	85 364
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	4 000	-	4 000
	-	168 862	-	-	102 396	6 908	-	278 166

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawno rzeczowe	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

29. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.			31 grudnia 2011 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	15 298	1 959	17 257	14 634	2 519	17 153
Odprawy emerytalno rentowe	2 955	239	3 194	3 655	444	4 099
Ekwiwalent energetyczny	14 661	1 153	15 814	16 362	1 171	17 533
Zobowiązania określonych świadczeń	32 914	3 351	36 265	34 651	4 134	38 785
Program indywidualnych odejść	2 117	2 836	4 953	3 213	3 939	7 152
Nagrody roczne	-	6 474	6 474	-	6 402	6 402
Premie o cele	-	1 864	1 864	-	910	910
Urlopy	-	2 075	2 075	-	1 292	1 292
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 468	2 751	5 219	2 496	3 588	6 084
ZUS	-	2 317	2 317	-	1 626	1 626
RAZEM	37 499	21 668	59 167	40 360	21 891	62 251

b. Świadczenia pracownicze według rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	16 665	3 949	17 534	38 148
Koszty odsetek	853	210	982	2 045
Koszty bieżącego zatrudnienia	801	208	246	1 255
Koszty przeszłego zatrudnienia	709	(1 042)	(1 565)	(1 898)
Wypłacone świadczenia	(2 525)	(194)	(1 182)	(3 901)
Straty aktuarialne	754	63	55	872
Zmiana ścieżki cenowej energii elektrycznej	-	-	(256)	(256)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	17 257	3 194	15 814	36 265
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	15 298	2 955	14 661	32 914

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
Wypłacone świadczenia	(2 083)	(303)	(1 122)	(3 508)
Zyski / straty aktuarialne	(147)	394	2 882	3 129
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	17 153	4 099	17 533	38 785
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	14 634	3 655	16 362	34 651
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	2 519	444	1 171	4 134

w tysiącach złotych

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Koszty odsetek	2 045	1 786
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 255	1 286
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 898)	497
Straty aktuarialne	892	592
	2 294	4 161

c. Analiza wrażliwości – zmiana stopy dyskontowej

w tysiącach złotych	Stan na dzień 31.12.2012 r. wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (dyskonto 5,5%)	Obniżenie dyskonta o 1% (do 4,5%)	Obniżenie dyskonta o 2% (do 3,5%)
Nagrody jubileuszowe	17 257	18 435	19 692
Odprawy emerytalno rentowe	3 194	3 412	3 644
Ekwiwalent energetyczny	15 814	16 892	18 044
	36 265	38 739	41 380

Zastosowanie niższej stopy dyskonta do poziomu 4,5% spowodowałoby wzrost zobowiązań z tytułu określonych świadczeń o 2 474 tys. zł natomiast obniżenie dyskonta o 2 punkty procentowe spowodowałoby wzrost zobowiązań z tytułu określonych świadczeń o 5 115 tys. zł (stopa dyskontowa 3,5%).

d. 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 2012 r.:

- przyrost płac o 3,8% w 2013 r., 2,7% w 2014 oraz 2,5% w latach kolejnych,
- dyskonto na poziomie 5,5% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

e. 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.

f. 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.

g. 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.

h. Premia o cele

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

i. 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 nastąpiło 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.

Akcje zostały przekazane w dniu 31 sierpnia 2009 roku, a 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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Dotacje	59 653	51 695
Nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	102	128
	59 755	51 823

W 2012 roku w pozycji *Przychodach przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.:

- 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 było 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.

Spółka przedłożyła wniosek o płatność końcową 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 2012 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 17 190 tys. zł, (31 grudnia 2011 r.: 18 512 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 15 868 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

EC Zielona Góra S.A.:

- 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 2012 r. wartość dotacji wyniosła 20 672 tys. zł, w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 18 894 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 20 672 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 778 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 778 tys. zł).
- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW dotyczącą współfinansowania 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 na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 3 545 tys. zł w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 3 397 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 3 545 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 148 tys. zł (31 grudnia 2011 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. W roku 2012 w wyniku niezakwalifikowania części wydatków wypłacone zostały dwie transze dotacji w mniejszej wysokości na łączną kwotę 6 549 tys. zł. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania dotowanej części majątku ciepłego. Do 31 grudnia 2012 r. w pozostałe przychody operacyjne odpisana została dotacja w wysokości 92 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. w *Przychodach przyszłych okresów* ujęto kwotę 6 255 tys. zł i w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 187 tys. zł.
- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała w listopadzie 2011 r. dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł rozpoznając ją w przychodach przyszłych okresów. W październiku 2012 r. na podstawie Wniosku o płatność końcową EC Zielona Góra S.A. zaewidencjonowała w przychodach przyszłych okresów dotację w wysokości 14 007 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 51 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 15 239 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*. Do dnia 31 grudnia 2012 r. w pozostałe przychody operacyjne odpisana została dotacja w wysokości 8 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 2011 r.	1 095	2 921	993	5 009
Zwiększenie	-	-	414	414
Wykorzystanie	(1 095)	-	(615)	(1 710)
Rozwiązanie	-	-	(108)	(108)
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	2 921	684	3 605
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	2 921	684	3 605
Zwiększenia	1 946	-	1 000	2 946
Rozwiązanie	-	(1 461)	(332)	(1 793)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	(82)	(82)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 946	1 460	1 270	4 676

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka Dominująca posiadała niedobór uprawnień do emisji CO₂ w ilości 59 tys. ton, na które zgodnie z polityką rachunkowości została utworzona w księgach rezerwa w wysokości 1 946 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące uprawnień do emisji CO₂ przedstawiono w *Notach objaśniających* w punktach 4 i 9.

W 2012 r. Jednostka Dominująca utworzyła również rezerwę na likwidację środków trwałych w wysokości 1 000 tys. zł.

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2012 r. rozwiązano rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 1 461 tys. zł.

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	45 202	40 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	39 037	34 647
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	30 492	22 118
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	39 411	40 536
Zobowiązania z tyt. kosztów osieroconych	-	3 478
Pozostałe zobowiązania	255	2 249
Rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz otrzymane zaliczki	14 461	9 072
	168 858	152 948

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej Energokrak Sp. z o.o.) na kwotę 17 280 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 33 654 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ od spółki EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) na kwotę 19 405 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 127 tys. zł).

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	91 771	69 549
Pozostałe zobowiązania	4 192	4 636
	95 963	74 185

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 w kwocie 4 192 tys. zł. 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 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	46 691	28 333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37 688	24 016
Przychody przyszłych okresów (długoterminowe)	7 932	5 721
Rezerwy krótkoterminowe	1 071	(1 404)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 125	(9 717)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji oraz ujawnionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	(10 205)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	47 816	8 411

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Wydatki inwestycyjne:	(146 693)	(174 691)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(145 978)	(176 871)
Zaliczki na nabycie aktywów	(715)	2 180
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 125)	9 717
Nabycie aktywów - leasing finansowy	285	1 239
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(147 533)	(163 735)

c. Wpływy/wydatki netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. Jednostka Dominująca dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 tys. zł, w tym wartość nominalna 111 220 tys. zł i odsetki 661 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ +130 695 tys. zł, wykup: 242 576 tys. zł). Od dnia 25 czerwca 2012 r. program emisji obligacji został zastąpiony systemem wzajemnego finansowania w ramach Grupy EDF (cash-pool).

d. Uzgodnienie zmiany stanu należności

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	(31 788)	(7 929)
Należności długoterminowe	(2 399)	1 781
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(29 389)	(9 710)
Zmiana stanu należności z tytułu dotacji rządowych	-	(20 000)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	3 697	(1 413)
Zmiana stanu z tytułu należnej dotacji	(6 549)	8 992
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(34 640)	(20 350)

e. Uzgodnienie pozycji „Inne korekty”

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Kontrakty na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	9 247	(776)
Kontrakty forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	2 095	-
Kontrakty na zabezpieczenie kursu waluty obcej	216	-
Leasing finansowy	637	(105)
Pozostałe całkowite dochody	49	(464)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	751	-
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	12 995	(1 345)

36. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	11 739	11 739
Pożyczki i należności	6 978	220 887	227 865
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(9 017)	(9 017)
- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu	-	(9 017)	(9 017)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(97 053)	(426 563)	(523 616)
	(90 071)	(202 954)	(293 025)

w tysiącach złotych
31 grudnia 2011 r.

	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	3 199	96 564	99 763
Pożyczki i należności	4 579	191 497	196 076
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	128	-	128
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(210 002)	(383 485)	(593 487)
	(202 096)	(95 424)	(297 520)

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.

w tysiącach złotych
31 grudnia 2012 r.

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	11 069	11 069	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 742	547	33	441	1 015	1 706
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	224 123	220 307	-	3 816	-	-
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,44%	658	658	-	-	-	-
Cash-pool	5,09%	(228 793)	(228 793)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	7,78%	(26 715)	(26 715)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki	3,50%	(1 824)	(1 824)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	0,19%	(6 048)	(6 048)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	0,00%	(2 753)	(656)	(2 097)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(216)	(45)	(171)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0%-6,5%	(264 821)	(168 438)	(420)	(1 479)	(1 470)	(93 014)
<i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i>	6,50%	(91 771)	-	-	-	-	(91 771)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,87%	(1 462)	(188)	(185)	(637)	(452)	-
	-	(293 040)	(200 126)	(2 840)	2 141	(907)	(91 308)

<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)	(148 389)	(4 559)	(1 226)	(1 639)	(71 320)
<i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i>	7,00%	(73 027)	-	(3 478)	-	-	(69 549)
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)	(57 422)	(41 492)	(91 473)	(40 892)	(139 408)

c. Wartość godziwa

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa 31 grudnia 2012 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2012 r.	Wartość bilansowa 31 grudnia 2011 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2011 r.
Aktywa	239 608	239 608	295 967	295 967
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	128	128
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	670	670	3 211	3 211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	224 123	224 123	192 480	192 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 069	11 069	96 551	96 551
Należności z tytułu leasingu	3 742	3 742	3 597	3 597
Zobowiązania	(532 632)	(532 579)	(593 487)	(593 326)
Cash-pool	(228 793)	(228 793)	-	-
Kredyty bankowe	(26 715)	(26 715)	(247 841)	(247 841)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-	(111 881)	(111 881)
Otrzymane pożyczki	(1 824)	(1 771)	(5 413)	(5 252)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	(6 048)	(6 048)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2 753)	(2 753)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(216)	(216)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(264 821)	(264 821)	(227 133)	(227 133)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 462)	(1 462)	(1 219)	(1 219)

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 sprawozdania finansowego.

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 operacyjne,
- 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 2011 roku Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarły niezależne umowy z EDF Polska CUW Sp. z o.o. o świadczenie usług w zakresie audytu i kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Na podstawie umów Dział Audytu Wewnętrznego EDF Polska CUW Sp. z o.o. koordynuje proces zarządzania ryzykiem w spółkach. W aktualizacji Map 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 a także odpowiada za regularne monitorowanie działań ograniczających ryzyka. Dział Audytu Wewnętrznego składa raporty ze swoich prac Zarządom Spółek.

b. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypelnienia 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.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	670	3 211
Pożyczki i należności (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących)	230 653	198 641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 069	96 551
	242 392	298 403

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

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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 ogrodnictwa 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. Do czerwca 2012 r. Spółka Dominująca regularnie korzystała z finansowania zewnętrznego, a zatem musiała posiadać stały dostęp do rynków finansowych. W 2012 roku KOGENERACJA S.A. i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. stały się uczestnikami systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy EDF w Polsce, którego agentem jest EDF Polska CUW Sp. z o.o., a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez głównego akcjonariusza – Grupę EDF.

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

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

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Grupy pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności utrzymuje się na poziomie minimalnym. Spadek płynności bieżącej jest spowodowany przede wszystkim znacznymi nakładami inwestycyjnymi związanymi z dostosowaniem urządzeń do wymogów środowiskowych.

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2012 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						
Cash-pool	(228 793)	(228 793)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	(26 715)	(26 715)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki	(1 824)	(1 824)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(264 821)	(168 438)	(420)	(1 479)	(1 470)	(93 014)
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	(91 771)	-	-	-	-	(91 771)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 462)	(188)	(185)	(637)	(452)	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	(6 048)	(6 048)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	(2 753)	(656)	(2 097)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(216)	(45)	(171)	-	-	-
	(532 632)	(432 707)	(2 873)	(2 116)	(1 922)	(93 014)

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	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	(194 657)	(32 331)	(29 080)	(93 404)	(39 842)	-
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 pozostałe	(227 133)	(148 389)	(4 559)	(1 226)	(1 639)	(71 320)
<i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i>	(73 027)	-	(3 478)	-	-	(69 549)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(53 184)	(50 572)	(2 612)	-	-	-
	(593 487)	(345 441)	(38 043)	(97 202)	(41 481)	(71 320)

Zaprezentowane przepływy pieniężne nie obejmują odsetek

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie kursów walut zagranicznych, stóp procentowych, ceny kapitału, które wpływają na wyniki Grupy lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych koncentrowało 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 31 grudnia 2012 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2011 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	228 539	199 416
Zobowiązania finansowe	(266 644)	(344 427)
	(38 105)	(145 011)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	11 069	96 551
Zobowiązania finansowe	(265 988)	(249 060)
	(254 919)	(152 509)

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.

w tysiącach złotych	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2012	(2 549)	2 549	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2011	(1 523)	1 523	-	-

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu wyrażonych w walucie obcej (głównie EUR, USD). Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych,
- zawieranie kontraktów terminowych forward na zakup/sprzedaż waluty.

e. Ryzyko operacyjne

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen.

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 EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej 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 EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej 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 zdywersyfikowane. 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 źródeł krajowych, zgodnie z umową z PGNiG, ulega corocznej indeksacji na podstawie formuły opartej o kształtowanie się dwóch wskaźników:

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

Cena ta jest raz w roku aktualizowana, poczynając od dnia 1 stycznia w oparciu o dane z Biuletynu Statystycznego GUS. Analiza dotychczasowych rocznych zmian cen gazu wykazuje, że wzrost ten kształtował się 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:

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. Druga połowa 2012 r. pokazała trend spadkowy cen hurtowych co rodzi ryzyko uzyskiwania w 2013 r. niższych niż w roku 2012 cen energii elektrycznej;
- Projekt zmiany ustawy Prawo Energetyczne przygotowywany przez Ministerstwo Gospodarki (tzw. trójpak energetyczny) nie został wprowadzony w życie. Spowodowało to sytuację niepewności na rynkach praw majątkowych, zwłaszcza certyfikatów „zielonych” oraz spadek cen praw majątkowych notowanych na giełdzie towarowej w 2012 r.

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 2012 r.		1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej	5 500	(5 500)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	663	(663)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	79	(79)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	686	(686)	-	-
Cena ciepła	3 611	(3 611)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 840)	1 840	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(1 394)	1 394	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 960)	1 960	-	-

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 czarnej	4 666	(4 666)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	647	(647)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	277	(277)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	655	(655)	-	-
Cena jednocząłowa 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	-	-

* 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 rocznie wynosi dla KOGENERACJI S.A. 1 627 tys. ton CO₂.

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 Unii Europejskiej do roku 2020. Dyrektywa wprowadza, w odróżnieniu od ETS okresu I i II, nowe podejście do przydziału uprawnień emisyjnych na III okres rozliczeniowy.

Od roku 2013 przydział darmowych uprawnień do emisji został ograniczony tylko do tej emisji CO₂, która będzie wyemitowana w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej. Ostateczne wielkości przydziałów uprawnień do emisji nie zostały jeszcze potwierdzone przez Ministerstwo Środowiska. 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.

Mimo szansy złagodzenia problemu konieczne było zakupienie uprawnień do emisji CO₂ w celu pokrycia zakupionymi uprawnieniami niedoboru emisji w 2013 r.

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),
- utrzymania konkurencyjności cen ciepła sieciowego w stosunku do innych nośników energii a zwłaszcza do cen gazu ziemnego,
- 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.

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. narażone są na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami wymiany uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER) oraz terminowymi transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO₂. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość SWAP dotyczących wymiany uprawnień CO₂ wyceniono w kwocie 6 048 tys. zł oraz terminowych transakcji zakupu uprawnień CO₂ w kwocie 2 753 tys. zł.

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. jest narażona na ryzyko związane z ostatecznym rozliczeniem rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych w związku z Ustawą 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 (Ustawa o KDT).

Zgodnie z Ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej w przypadku określonych warunków rynkowych, EC Zielona Góra S.A. w programie kosztów osieroconych może otrzymać maksymalną kwotę kosztów osieroconych przewidzianą przez ustawodawcę w załączniku 2 Ustawy w wysokości 464 297 tys. zł.

Na podstawie szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała w całości zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane w okresie od 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. są ujmowane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej (91 771 tys. zł).

Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie 6,5%. Zgodnie z przeprowadzoną kalkulacją średni spadek cen energii elektrycznej w całym okresie programu (lata 2012-2025) o 5% w stosunku do ścieżek cenowych stosowanych do wyceny KDT w sprawozdaniu finansowym za 2012 r. spowoduje, że EC ZG zobligowana do częściowego zwrotu otrzymanych środków. Natomiast spadek cen energii elektrycznej w całym okresie 2013-2025 o co najmniej 24% w stosunku do ścieżek cenowych stosowanych do wyceny KDT w sprawozdaniu finansowym będzie skutkował koniecznością zwrotu całości otrzymanych kwot na pokrycie kosztów osieroconych.

Pozostałe informacje dotyczące kontraktów długoterminowych zaprezentowano w części *Noty objaśniające*, punkt 5.

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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
do roku	1 190	984
od roku do 5 lat	4 266	3 538
powyżej 5 lat	24 939	21 770
	30 395	26 292

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.

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
do roku	3 794	3 607
od roku do 5 lat	2 396	3 759
powyżej 5 lat	273	8
	6 463	7 374

Grupa wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów nie jest dłuższy niż 5 lat. Przyczyną zmniejszenia 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 2012 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	492	(120)	373
od roku do 5 lat	1 265	(176)	1 089
	1 757	(296)	1 462

<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

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 2012 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	744	(164)	580
od roku do 5 lat	1 912	(455)	1 457
powyżej 5 lat	1 960	(255)	1 705
	4 616	(874)	3 742

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 celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka Dominująca prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów ciepłych, które następnie są wydierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres 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 ciepłych (przeniesienie ryzyka). Z tego względu umowy zostały rozpoznane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 17 jako leasing finansowy. Umowy nie przewidują płatności warunkowych.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka miała zawarte 124 umowy leasingu finansowego. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2012 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 26 węzłów.

41. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

Zwrot akcyzy

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 niepodjęmowania 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) o 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. W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu po rozpoznaniu sprawy w dniu 8 maja 2012 r. oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu. W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu zarzucając między innymi błędne uznanie przez sąd, że organy podatkowe obu instancji nie były zobligowane wydać rozstrzygnięcia zgodnego z prawomocnym wyrokiem WSA z dnia 16 września 2009 r.

Do dnia publikacji sprawozdania KOGENERACJA S.A. nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej 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.

Rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania KDT

Grupa Kapitałowa posiada aktywo warunkowe w kwocie 57,2 mln zł dotyczące rekompensat z tytułu rozwiązania KDT. Szczegółowe informacje przedstawiono w *Notach objaśniających* w punkcie 5.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	185 500	185 500	31-07-2014
	-	185 500	185 500	

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. udzieliły poręczeń kredytów w ramach systemu cash-pool, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A.:

a. Poręczenie do maksymalnej wysokości 77 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 27 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.) na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań, w tym Limitów Dziennych oraz odsetek od tych Limitów Dziennych, z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych, przez dłużników – Spółki Grupy EDF w Polsce, tj.:

- EDF Polska CUW Sp. z o.o.,
- EDF Polska Centrala Sp. z o.o.,
- EDF Wybrzeże S.A. (dawniej Elektrociepłownie Wybrzeże S.A.)
- EDF Rybnik S.A. (dawniej Elektrownia „Rybnik” S.A.),
- EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.),
- EDF Rybnik New Coal Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ruda Sp. z o.o.),
- EDF Kraków S.A. (dawniej Elektrociepłownia „Kraków” S.A.),
- EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Energokrak Sp. z o.o.),
- EDF Toruń S.A. (dawniej Toruńska Energetyka Cergia S.A.),
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
- EC Zielona Góra S.A.,
- KOGENERACJA S.A.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2013 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone przez spółki to kwota 1 059 000 tys. zł.

- b. Poręczenie do maksymalnej wysokości kwoty 33 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 7 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.) na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań Spółek Grupy EDF w Polsce wymienionych w punkcie powyżej, z tytułu Umowy Ramowej obejmujące spłatę wszystkich zobowiązań, w tym z tytułu linii gwarancyjnej, odsetek, prowizji i innych kosztów w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdyby którakolwiek ze Spółek Grupy EDF w Polsce wymienionych w pkt. powyżej, nie spłaciła tych zobowiązań w terminie oznaczonym w Umowie Ramowej.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2014 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone to 150 000 tys. zł.

- c. Poręczenie za zobowiązania EDF Polska CUW Sp. z o.o., z tytułu Umowy Kredytowej, którą EDF Polska CUW Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A., na podstawie której ING Bank Śląski S.A. udzielił EDF Polska CUW Sp. z o.o. linii kredytowej w łącznej wysokości 150 000 tys. zł, do maksymalnej wysokości 33 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 7 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.), obejmujące wynikające z w/w Umowy Kredytowej zobowiązania EDF Polska CUW Sp. z o.o., a w szczególności zobowiązania z tytułu linii kredytowej, odsetek, prowizji i innych kosztów, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdyby EDF Polska CUW Sp. z o.o. nie spłacił tych zobowiązań na rzecz ING Bank Śląski S.A. w terminie oznaczonym w w/w Umowie Kredytowej.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2013 r.

Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie z tego tytułu nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występujących na rynku usług finansowych i zostało skalkulowane w oparciu o zasady proporcji w partycypowaniu ryzyka za udzielone poręczenie. Za poręczenie z tytułu Umowy Kredytowej Jednostka Dominująca otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł; jednostka zależna 4 tys. zł, a za poręczenie z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych oraz Umowy Ramowej Jednostka Dominująca otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł; jednostka zależna 4 tys. zł.

Model funkcjonowania systemu cash-pool zakłada udzielenie przez spółki Grupy EDF w Polsce wzajemnych poręczeń, dzięki którym będą dokonywane transfery środków pieniężnych. Wszystkie umowy z ING Bank Śląski S.A.: umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych, umowa kredytowa, umowa ramowa, zawarte w ramach systemu cash-pool, są zabezpieczone poprzez wzajemne poręczenia.

Ponadto spółka zależna EC Zielona Góra S.A. posiada zobowiązania wekslowe:

- a. na zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w EC Zielona Góra S.A. z dostosowaniem do BAT” z dnia 9 września 2011 r. na zabezpieczenie ewentualnej spłaty kwoty dofinansowania 36 233 tys. zł wraz z odsetkami, udzielonego przez NFOŚiGW.
- b. na zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu „Budowa olejowo-gazowych kotłów wodnych w EC Zielona Góra S.A. z dostosowaniem do BAT” z dnia 30 lipca 2010 r. na zabezpieczenie ewentualnej spłaty kwoty dofinansowania 15 358 tys. zł wraz z odsetkami, udzielonego przez NFOŚiGW.

42. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 222 424 tys. zł.

Nakłady zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław oraz modernizację: rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, modernizację generatorów, dostawę, montaż i uruchomienie agregatu kogeneracyjnego w EC Zawidawie.

43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (patrz *Informacje ogólne*, pkt 3), pozostałymi jednostkami powiązanymi należącymi do Grupy EDF (patrz nota 18), oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. pełnią jednocześnie funkcje w spółkach powiązanych:

- Prezes Zarządu Wojciech Heydel pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Renevis Sp. z o.o.,
- Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński pełni funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. oraz członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.,
- Członek Zarządu Roman Traczyk pełni funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>
Zarząd	2 928	2 711
Rada Nadzorcza	660	628
	3 588	3 339

Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Okres pełnienia funkcji w 2012 r.</i>	<i>Pensja podstawowa</i>	<i>Premia o cele za 2011 r.</i>	<i>Płaca całkowita</i>	<i>Dodatkowe świadczenia</i>	<i>Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych</i>	RAZEM dochody w 2012 r.
Philippe Gagneux	01.01.2012-30.09.2012	667	176	843	247	30	1 120
Wojciech Heydel	01.10.2012-31.12.2012	156	-	156	12	5	173
Roman Traczyk	01.01.2012-31.12.2012	502	129	631	18	58	707
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2012-31.12.2012	483	110	593	60	55	708
Henryk Zajas	01.01.2012-31.12.2012	313	35	348	20	-	368
		2 121	450	2 571	357	148	3 076

W związku ze złożoną rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu Pana Philippe Gagneux dochody wykazane są za okres pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tj. od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. W dniu 21 września 2012 r. Rada Nadzorcza powołała ze skutkiem na dzień 1 października 2012 r. Pana Wojciecha Heydel na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport bieżący 29/2012*).

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.

Wynagrodzenie potencjalnie należne

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2012 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Philippe Gagneux	146	-	146
Wojciech Heydel	36	624	660
Roman Traczyk	121	1 036	1 157
Krzysztof Wrzesiński	115	493	608
Henryk Zajas	74	315	389
	346	2 468	2 814

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Jednostki Dominującej 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 Zarządzania 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 Wojciechem Heydlem, Prezesem Zarządu, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim oraz Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu.

Pracownicy Jednostki Dominującej 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 z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane w 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane w 2012
Marian Augustyn	01.01.2012-31.12.2012	50	6	56
Philippe Castanet	01.01.2012-31.12.2012	64	3	67
Roman Cecota	01.01.2012-31.12.2012	55	1	56
François Driesen	01.01.2012-31.12.2012	50	2	52
Raimondo Eggink	01.01.2012-31.12.2012	50	3	53
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2012-31.12.2012	50	14	64
Mariusz Grodzki	05.03.2012-31.12.2012	41	-	41
Laurent Guillermin	05.03.2012-31.12.2012	41	-	41
Jens Linhart	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Harald Minkner	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Nicolas Mitjavile	17.09.2012-31.12.2012	14	-	14
Roman Nowak	01.01.2012-31.12.2012	50	1	51
Dominique Silvain	01.01.2012-15.09.2012	34	10	44
Zbigniew Szymanek	01.01.2012-31.12.2012	50	1	51
Danuta Żeleźna	01.01.2012-31.12.2012	55	1	56
		618	42	660

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
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	01.01.2011-31.12.2011	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

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 2012 roku wyniosła 40 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 55 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiada na dzień 31 grudnia 2012 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 (EDF Paliwa Sp. z o.o., dawniej Energokrak Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., dawniej Everen Sp. z o.o. spółka należąca do Grupy EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe (spółki Grupy EDF: EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF S.A., EDF Assurances).

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 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	10	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	70 648	83 702
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	18	2 229
RAZEM	70 676	85 941

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	17 280	33 654
EDF Energia Sp. z o.o.*	19 405	1 127
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	2 895	3 426
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	236 805	4 205
EDF S.A.	-	63
RAZEM	276 385	42 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 202	40 848
Pozostałe zobowiązania	2 390	1 627
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	228 793	-
	276 385	42 475

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 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	295	220
EDF Energia Sp. z o.o.*	620 062	634 660
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	295	1 547
EDF Assurances	1 112	-
RAZEM	621 765	636 427

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 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	321 214	302 593
EDF Energia Sp. z o.o.*	78 076	5 071
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	2 681	2 143
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	33 234	23 939
EDF S.A.	185	-
EDF Assurances	2 116	1 815
RAZEM	437 506	335 561

*) W dniu 10 września 2012 r. zmieniła się nazwa spółki Energokrak Sp. z o.o. na EDF Paliwa Sp. z o.o. oraz Everen Sp. z o.o. na EDF Energia Sp. z o.o.

Wzrost zakupów od EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej Energokrak Sp. z o.o.) wynika głównie ze wzrostu cen węgla produkcyjnego oraz utrzymania trendu wzrostowego udziału biomasy drzewnej w procesie współpalania z węglem.

Wyższe koszty poniesione w transakcjach z EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) są konsekwencją zakupu i odsprzedaży zakontraktowanej energii elektrycznej, wzrostu ilości zakupionej energii elektrycznej w EC Zawidawie oraz większej ilości zakupionych uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost kosztów transakcji ze spółką EDF Polska CUW Sp. z o.o. jest efektem podpisania nowych umów SLA związanych z włączeniem do Centrum Usług Wspólnych obszarów HR i Audyt Wewnętrzny w 2011 2012 r. w Spółce Dominującej i spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

44. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

Spółka Dominująca dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych oraz wartości firmy. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących znajdują się w nocie 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 nocie 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 2012 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej:

W dniu 22 stycznia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podczas którego powołano do Rady Nadzorczej Pana Ryadh Boudjemadi (*Raport bieżący 1,2,3/2013*).

W dniu 1 lutego 2013 r. KOGENERACJA S.A. nabyła bony dłużne o wartości nominalnej 5 800 tys. zł wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. termin spłaty należności z bonów przypada na dzień 31 stycznia 2014 r. Transakcja ma charakter inwestycyjny i została zawarta na warunkach rynkowych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 27 lutego 2013 r. został zawarty aneks do umowy znaczącej na dostawę biomasy z dnia 27 września 2012 r. z EDF Paliwa Sp. z o.o., zmieniający postanowienia określające wysokość kar umownych oraz wolumen dostarczanej biomasy (*Raport Bieżący 5/2013*).

W dniu 29 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 26 715 tys. zł na rzecz banku BOŚ S.A. (*Raport Bieżący 6/2013*).

46. Przekształcenie danych porównawczych

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

1. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała korekty remontów cyklicznych rozliczanych w czasie zmniejszając wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 429 tys. zł a także zwiększyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 1 871 tys. zł na moment połączenia EC Zielona Góra S.A. i ZEC Sp. z o.o. mającego miejsce w 2009 r.
2. Jednostka Dominująca KOGENERACJA S.A. zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Zmiany do MSR 19 wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach w momencie ich powstania, tak aby kwota netto aktywów lub zobowiązań emerytalnych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlała pełną wartość kwoty deficytu lub nadwyżki finansowej programu. Ponadto zyski/straty aktuarialne nie są ujmowane przy zastosowaniu metody korytarzowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. ujęto straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń w kwocie 576 tys. zł oraz podatek odroczonego w kwocie 109 tys. zł (w 2010 r. ujęto odpowiednio: straty aktuarialne w kwocie 1 653 tys. zł oraz podatek odroczonego w kwocie 314 tys. zł). Jednocześnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. zwiększono zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 2 226 tys. zł, zmniejszono rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 423 tys. zł oraz zmniejszono zyski zatrzymane o kwotę 1 803 tys. zł. W 2010 r. zwiększono zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 1 653 tys. zł, zmniejszono rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 314 tys. zł oraz zmniejszono zyski zatrzymane o kwotę 1 339 tys. zł.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2011 r. (zatwierdzone)	1 252 126	326 234	16 328	48 254	33 856
Zmiana	(2 429)	(5 569)	(70)	1 557	1 653
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2011 r. (po przekształceniach)	1 249 697	320 665	16 258	49 811	35 509

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. (zatwierdzone)	1 303 456	331 417	4 456	59 911	38 134
Zmiana	(2 429)	(6 033)	(70)	1 448	2 226
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2011 r. (po przekształceniach)	1 301 027	325 384	4 386	61 359	40 360

Wrocław, 15 kwietnia 2013 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu