

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2013**

**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 DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
I. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT.....	5
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
C. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. Podstawowe dane o Spółce	12
2. Akcjonariat.....	12
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
1. Oświadczenie zgodności.....	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
3. Waluty obce.....	14
4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
5. Wartości niematerialne	16
6. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16
7. Instrumenty finansowe	16
8. Nieruchomości inwestycyjne	19
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	19
10. Zapasy	19
11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.....	20
12. Kapitał własny.....	21
13. Świadczenia pracownicze.....	21
14. Płatności w akcjach własnych.....	23
15. Rezerwy	23
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	23
17. Dotacje.....	24
18. Przychody.....	24
19. Koszty.....	24
20. Podatek dochodowy	25
21. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	25
22. Informacja o segmentach działalności	26
23. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	26
24. Prawa do emisji CO ₂	26
25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą.....	26
26. Zysk na jedną akcję	26
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	27
1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	27
2. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych	27
3. Przychody ze sprzedaży.....	28
4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29
5. Koszty według rodzaju	29
6. Pozostałe przychody operacyjne	30
7. Pozostałe koszty operacyjne.....	31
8. Koszty świadczeń pracowniczych.....	31
9. Przychody finansowe netto.....	32
10. Podatek dochodowy	32
11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
13. Wartości niematerialne	36

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym	37
15. Nieruchomości inwestycyjne	38
16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	38
17. Test na utratę wartości aktywów	40
18. Pozostałe inwestycje.....	41
19. Podatek odroczony	41
20. Zapasy	43
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	44
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	45
24. Kapitał własny.....	46
25. Zysk przypadający na jedną akcję.....	47
26. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	48
27. Świadczenia pracownicze.....	50
28. Przychody przyszłych okresów	53
29. Rezerwy	53
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54
31. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	55
32. Instrumenty finansowe	56
33. Oszacowanie wartości godziwej.....	58
34. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	59
35. Leasing operacyjny	66
36. Leasing finansowy.....	67
37. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	68
38. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	69
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	70
40. Szacunki księgowe i założenia.....	73
41. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	73

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego rachunku zysków lub strat oraz jednostkowego sprawozdania z innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	550 626	595 204	130 759	142 612
2. Zysk na działalności operacyjnej	24 046	22 364	5 710	5 358
3. Zysk przed opodatkowaniem	75 840	73 740	18 010	17 668
4. Zysk netto	72 868	69 284	17 304	16 601
5. Pozostałe całkowite dochody	(1 045)	49	(248)	12
6. Całkowite dochody	71 823	69 333	17 057	16 613
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 647	57 776	39 812	13 843
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 495)	(35 428)	(9 142)	(8 489)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(128 897)	(25 578)	(30 610)	(6 129)
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
10. Aktywa trwałe	1 166 325	1 129 220	281 232	276 214
11. Aktywa obrotowe	250 114	294 756	60 309	72 099
12. Aktywa razem	1 416 439	1 423 976	341 541	348 313
13. Zobowiązania długoterminowe	121 321	103 683	29 254	25 362
14. Zobowiązania krótkoterminowe	289 935	386 933	69 911	94 645
15. Kapitał własny	1 005 183	933 360	242 376	228 306

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 2013 roku	4,1472
• pozycje sprawozdań: z zysków lub strat, z innych 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 2013 roku	4,2110
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku	4,0882
• pozycje sprawozdań: z zysków lub strat, z innych 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

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowy rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.</i>
Działalność kontynuowana			okres bieżący	okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży	3	550 626	595 204
II.	Koszt własny sprzedaży	4,5	(513 859)	(558 700)
III.	Zysk brutto na sprzedaży		36 767	36 504
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	6	17 488	5 120
V.	Koszty sprzedaży	5	(1 394)	(1 558)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	5	(3 887)	(5 317)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	7	(24 928)	(12 385)
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej		24 046	22 364
IX.	Przychody finansowe		73 031	63 303
X.	Koszty finansowe		(21 237)	(11 927)
XI.	Przychody finansowe netto	9	51 794	51 376
XII.	Zysk przed opodatkowaniem		75 840	73 740
XIII.	Podatek dochodowy	10	(2 972)	(4 456)
XIV.	Zysk netto		72 868	69 284
	Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	25	4,89	4,65
	Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	25	4,89	4,65

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

II. Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
Zysk netto	72 868	69 284
Pozostałe całkowite dochody	(1 045)	49
Pozyczenie podlegające reklasyfikacji do rachunku zysków lub strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(1 290)	60
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	245	(11)
Całkowite dochody RAZEM	71 823	69 333

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	938 444	883 330
2. Wartości niematerialne	13	7 368	7 970
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	14	13 220	13 401
4. Nieruchomości inwestycyjne	15	17 805	19 093
5. Należności długoterminowe		3 276	5 832
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	16,17	186 212	199 594
Aktywa trwałe razem		1 166 325	1 129 220
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	20	112 019	137 251
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		5 560	-
3. Inwestycje krótkoterminowe	18	12	13 994
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	11	-	8 418
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	132 117	134 942
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	406	151
Aktywa obrotowe razem		250 114	294 756
Aktywa razem		1 416 439	1 423 976

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny	24		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		258 732	189 448
4. Zyski zatrzymane		242 690	240 151
Kapitał własny razem		1 005 183	933 360
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	3 641	170
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	40 477	29 297
3. Przychody przyszłych okresów	28	14 608	15 952
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	51 402	54 073
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 888	4 191
6. Rezerwy długoterminowe	29	7 305	-
Zobowiązania długoterminowe razem		121 321	103 683
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	130 725	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	29	6 266
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	4 576	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	129 366	105 208
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	19 002	13 452
6. Rezerwy krótkoterminowe	29	6 237	4 675
Zobowiązania krótkoterminowe razem		289 935	386 933
Zobowiązania razem		411 256	490 616
Pasywa razem		1 416 439	1 423 976

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		72 868	69 284
II. Korekty			
1. Amortyzacja	5	74 059	63 883
2. Utworzone odpisy aktualizujące		18 794	-
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(12 226)	(7 097)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(398)	575
5. Odsetki i dywidendy		(54 414)	(45 268)
6. Podatek dochodowy		2 972	4 456
7. Inne korekty	31e	(12 850)	8 177
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		88 805	94 010
1. Zmiana stanu należności	31d	2 324	(15 061)
2. Zmiana stanu zapasów		25 232	(7 693)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	31a	27 205	(9 508)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		16 730	(4 425)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		160 296	57 323
1. Podatek dochodowy otrzymany		7 351	453
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		167 647	57 776
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		91 646	79 522
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 225	1 478
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		15 274	15 811
- jednostek zależnych		3 000	6 000
- jednostek pozostałych		12 274	9 811
3. Dywidendy otrzymane		59 550	54 184
4. Odsetki otrzymane		1 004	771
5. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne)		3 712	7 278
6. Wykup bonów (jednostki zależne)		9 881	-
II. Wydatki inwestycyjne		(130 141)	(114 950)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31b	(130 141)	(109 488)
2. Nabycie aktywów finansowych (jednostki zależne)		-	(5 462)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(38 495)	(35 428)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
		okres bieżący	okres porównawczy
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		3 500	227 706
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		3 500	227 706
II. Wydatki finansowe		(132 397)	(253 284)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(65 709)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(126 012)	(66 299)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	31c	-	(111 220)
4. Odsetki zapłacone		(6 364)	(10 056)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(21)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(128 897)	(25 578)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		255	(3 230)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		255	(3 230)
F. Środki pieniężne na początek okresu		151	3 381
G. Środki pieniężne na koniec okresu		406	151

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

V. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	252 503	251 258	189 448	240 151	933 360
Zysk netto	-	-	-	72 868	72 868
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(1 045)	(1 045)
Całkowite dochody	-	-	-	71 823	71 823
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	69 284	(69 284)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	252 503	251 258	258 732	242 690	1 005 183

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	252 503	251 258	156 843	269 132	929 736
Zysk netto	-	-	-	69 284	69 284
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	49	49
Całkowite dochody	-	-	-	69 333	69 333
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	32 605	(32 605)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	252 503	251 258	189 448	240 151	933 360

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Spółce

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., Spółka) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24.

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

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2. Akcjonariat

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EDF Polska 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"	8,05	9,97
OFE ING	8,05	8,05
Aviva OFE	7,22	5,28

*) W dniu 8 maja 2013 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH nastąpiło połączenie spółek z Grupy EDF w Polsce: EDF Rybnik S.A. (Spółka Przejmująca) oraz EDF Kraków S.A., EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Nowy podmiot przyjął nazwę EDF Polska S.A. Liczba akcji i udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów nie uległy zmianie i wynoszą 17,74% (Raport Bieżący 11/2013).

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 r., i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*,
MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*,
MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,
Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,
MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe*,
MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach*,
Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*,
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 *Jednostki inwestycyjne*,
Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*,
Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*).

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2009)*,
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (wydane 2010)*,
Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne*,
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013,
MSSF 14 *Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne*.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2014 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

3. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty 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 lub 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.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob.: Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11). 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, upusty 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 Spółkę zgodnie z wymogami MSR 29 *Rachunkowość w warunkach hiperinflacji*, są wyceniane w oparciu o skorygowany koszt zakupu, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania skorygowaną odpowiednimi wskaźnikami hiperinflacyjnymi.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob.: Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11).

c. Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych.

d. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

e. Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada niższe stawki dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Grupa 1	Budynki	1,5 % - 2,5 %
Grupa 2	Budowle	1,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnątrzzakładowych	5,0 % - 10,0 %
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	1,5 % - 7,0 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	20,0 % - 30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – Ładowarki	20,0 %

Grupa 6	Urządzenia techniczne	4,5 % - 20,0 %
Grupa 7	Środki transportowe	7,0 %- 14,0 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie z wyjątkiem: aparatura elektroniczna	14,0 % - 20,0 % 25,0 %

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

5. Wartości niematerialne

a. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków lub strat w momencie ich poniesienia.

b. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

c. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom pod względem utraty wartości na koniec roku obrotowego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, w którym są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- Patenty i znaki towarowe 10 – 20 lat
- Kontrakt powiązany na sprzedaż ciepła 4 lata 8 miesięcy

6. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym są ujmowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.
Grunty w użytkowaniu wieczystym ujmowane są w cenie nabycia i rozliczane w okresie trwania leasingu.

7. 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), z wyłączeniem przeznaczonych „na własne potrzeby” zgodnie z MSR 32 par. 8, są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółka 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 Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka 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 Spółka 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

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 11.

b. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę 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 Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka 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 Spółka 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. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące 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 Spółki, są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia sprawozdania z 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. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami cen praw do emisji CO₂ oraz kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zakup uprawnień do emisji CO₂ typu forward, kontrakty na zamianę praw do emisji CO₂ EUA na CER (SWAP) oraz kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, lub jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa kontraktów na zakup praw do emisji CO₂ typu forward oraz kontraktów na zamianę praw do emisji CO₂ EUA na CER (SWAP) jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana na podstawie notowań rynkowych, jeśli są dostępne. Jeżeli notowania nie są dostępne, to wartość godziwa jest szacowana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu, a kursem terminowym na dzień wyceny.

d. Akcje zwykłe

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

e. Złożone instrumenty finansowe

Do złożonych instrumentów finansowych, niebędących instrumentami pochodnymi wyemitowanymi przez Spółkę, 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 lub strat. W momencie konwersji zobowiązanie finansowe przenosi się do kapitału własnego; konwersja nie skutkuje ujęciem zysku lub straty.

8. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Do wyceny po początkowym ujęciu Spółka 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.

Nieruchomość jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy zmienia się sposób jej wykorzystania i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela.

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 11).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10. 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, stanowiące różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą im wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowane są 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.

Spółka ujmuje wartość zakupionych w celach dalszej odsprzedaży uprawnień do emisji CO₂ jako zapasy. Aktywa te są ujmowane w cenie nabycia, przy uwzględnieniu ewentualnej utraty wartości na dzień bilansowy. Rozchód uprawnień do emisji CO₂ jest ewidencjonowany metodą szczegółowej identyfikacji.

11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 10), w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 20) poddawane są ocenie na koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków lub 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 powstały obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmują się w rachunku zysków lub 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 lub strat stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w rachunku zysków lub 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 amortyzowanego kosztu oraz instrumentów kapitałowych są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany.

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

12. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

13. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których jednostka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Spółka zatrudniająca pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te 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.

Odprawy emerytalne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy oraz układów zbiorowych pracy.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 3,7%. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabydzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Spółkę, 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, brzmieniem załącznika 6 pkt 7 emeryci i renciści, którzy w dniu przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają z dniem 1 stycznia 2006 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej 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 r. do końca okresu sprawozdawczego w stosunku do całości oczekiwanego okresu zatrudnienia danego pracownika w Spółce,
- b. w przypadku osób obecnie uprawnionych (emerytów, rencistów itp.) - w wysokości całego oczekiwanego zobowiązania pomniejszonego o dotychczas wypłacone kwoty.

Powyższe rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia ujmuje się w rachunku zysków lub strat w pozycji *Koszty wynagrodzeń* (w ramach *Kosztu własnego sprzedaży*) w odniesieniu do danych pracowników oraz w pozycji *Pozostałe koszty operacyjne* w odniesieniu do emerytów i rencistów, za wyjątkiem zysków lub 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 końca okresu sprawozdawczego urlopy powiększonego o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

d. Nagrody roczne

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

Rezerwa na nagrodę roczną jest tworzona w księgach roku, którego dotyczy, miesięcznie w wysokości 8,5% wartości należnych wynagrodzeń powiększonych o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty nagrody powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

e. Premia o cele

Rezerwa na premie o cele jest tworzona w księgach roku, którego dotyczy, w wysokości przewidywanej wypłaty powiększonej o narzuty na wynagrodzenia. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty premii powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą.

14. 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.

15. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

a. Czynności procesowe

Rezerwa na roszczenia przeciwko Spółce (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie, łącznie z ewentualnymi odsetkami, jak i koszty prowadzenia procesu.

b. Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) Spółka tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem składowisk odpadów. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest w wartości bieżącej spodziewanych do poniesienia kosztów rekultywacji.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

17. 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 Spółkę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Spółkę nakładów są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Spółkę dotacje do aktywów ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składników aktywów objętych dotacją.

18. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów

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

Świadectwa pochodzenia energii (świadectwa na energię zieloną, świadectwa na energię czerwoną) są ujmowane jako składnik zapasów na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię i jednocześnie odnoszone w przychody ze sprzedaży produktów. Certyfikaty są wyceniane w wartości godziwej, według cen rynkowych na dzień ujęcia w księgach.

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków lub 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 lub strat metodą liniową przez okres trwania umowy.

19. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków lub strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków lub 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 Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków lub strat.

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

20. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków lub 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. Upřednie obniżenie wartości ulega odwróceniu w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

21. 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 lub strat nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała upřednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży.

22. Informacja o segmentach działalności

Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym, tj. produkcja energii elektrycznej i ciepłej. Spółka realizuje całość swoich przychodów na terytorium Polski.

23. 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 elektrycznej, której świadectwa dotyczą.

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

24. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 17 *Dotacje*), jak również prawa zakupione są wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako *Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia*, przy czym prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte ujmowane są w cenie nabycia (za wyjątkiem praw do emisji CO₂ nabytych w celu odsprzedaży ujmowanych jako zapasy).

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ ujmowana jest w wartości przekraczającej otrzymane dotacje w formie bezpłatnych 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 lub strat jako przychody.

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. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

2. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych

1) Sprzedaż udziałów EDF Paliwa Sp. z o.o.

W dniu 22 lipca 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zawarciu warunkowej umowy sprzedaży udziałów EDF Paliwa Sp. z o.o. (Uchwała 82/2013). Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14 Statutu Spółki w dniu 24 października 2013 r. zgodę na zbycie przedmiotowych udziałów wyraziła na mocy uchwały Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. Transakcja sprzedaży udziałów EDF Paliwa Sp. z o.o. została zrealizowana w dniu 6 listopada 2013 r. i nastąpiło przekazanie udziałów na rzecz nabywcy EDF Polska S.A. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 12 274 tys. zł.

2) 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 KOGENERACJA S.A. 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 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.

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 KOGENERACJĘ S.A. 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).

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 kwietnia 2012 r.
Cena sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 576
Wartość udziałów w cenie nabycia	(11 772)
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat	6 804

W jednostkowym rachunku zysków lub strat KOGENERACJI S.A. za 2012 r. w pozycji *Przychody finansowe* wykazany został wynik na sprzedaży udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. w kwocie 6 804 tys. zł jako nadwyżka ceny sprzedaży udziałów (18 576 tys. zł), obejmującej zdyskontowaną wartość umowną przychodów ze sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. (11 501 tys. zł) i wartość kontraktu powiązanego na sprzedaż ciepła (7 075 tys. zł), nad ceną nabycia udziałów (11 772 tys. zł).

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

3) 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.

3. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	550 099	594 727
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	216 368	212 361
Przychody ze sprzedaży ciepła	314 014	284 625
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	3 774	69 180
Przychody ze sprzedaży nadwyżek CO ₂	-	13 903
Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	8 995	7 456
Przychody z najmu nieruchomości	4 551	4 570
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	2 397	2 632
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	527	477
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	527	477
	550 626	595 204

a. Uprawnienia do emisji CO₂

Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Niższe przyznane limity CO₂ oraz niskie ceny certyfikatów w 2013 r. stały się przyczyną zastąpienia produkcji energii zielonej produkcją z węgla, co w konsekwencji spowodowało: wyższe emisje CO₂, przekraczające otrzymane limity oraz brak transakcji sprzedaży nadwyżek CO₂.

W styczniu 2012 r. KOGENERACJA S.A. 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.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła są efektem wzrostu wolumenu sprzedaży w 2013 r. spowodowanego niższymi temperaturami zewnętrznymi w 2013 r. w porównaniu do roku 2012 oraz wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowany jest wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem, dodatkową sprzedażą energii elektrycznej z tytułu generacji wymuszonej oraz zwiększoną dyspozycyjnością i niższą awaryjnością urządzeń.

Z powodu braku regulacji prawnych na rok 2013 dotyczących wydawania świadectw pochodzenia energii z kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych Spółka ograniczyła produkcję energii z biomasy, co spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży certyfikatów o 65 406 tys. zł.

Koszty związane z najmem nieruchomości w 2013 roku wyniosły 1 719 tys. zł (2012 r.: 1 642 tys. zł).

4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(513 367)	(558 277)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(492)	(423)
	(513 859)	(558 700)

5. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Amortyzacja	(74 059)	(63 883)
Zużycie materiałów i energii	(267 685)	(336 455)
Usługi obce	(62 509)	(71 224)
Podatki i opłaty	(28 090)	(23 412)
Wynagrodzenia	(52 431)	(53 819)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(12 294)	4 079
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(17 176)	(16 661)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 404)	(3 777)
Razem koszty rodzajowe	(518 648)	(565 152)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(492)	(423)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(519 140)	(565 575)

Niższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to w głównej mierze efekt niższych kosztów paliwowych spowodowanych niższym zużyciem paliwa do produkcji energii zielonej (biomasy).

Wzrost amortyzacji jest efektem oddania do użytkowania nowych środków trwałych w 2012 i 2013 r.

6. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	8 627	-
Odwrocenie wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	3 977	-
Odwrocenie wyceny transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	2 097	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	434	-
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko podatkowe	584	1 461
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	1 344	1 337
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	66	97
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	323	1 116
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	4	18
Przychody leasingowe	-	137
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne	-	937
Inne	32	17
	17 488	5 120

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

KOGENERACJA S.A. w ramach zawartych na lata 2010 – 2012 umów zamiany (SWAP) zrealizowała transakcje wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcje zostały zrealizowane w kwietniu 2013 r. 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 realizacji transakcji Spółka osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 8 627 tys. zł.

W 2013 r. odwrócono wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER dokonane w 2012 r. Łączny wpływ na wynik finansowy był dodatni i wyniósł 3 221 tys. zł (3 977 tys. zł wykazane w *Pozostałych przychodach operacyjnych* oraz podatek odroczony 756 tys. zł).

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

W 2012 r. KOGENERACJA S.A. zawarła transakcje forward na zakup uprawnień do emisji CO₂, które zostały zrealizowane w grudniu 2013 r. Wycena transakcji została odwrócona w 2013 r. i ujęta w *Pozostałych przychodach operacyjnych* w kwocie 2 097 tys. zł.

7. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Wycena transakcji wymiany uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	-	(5 669)
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	(2 097)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(5 220)	(275)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(7 305)	-
Odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych	(3 277)	(1 000)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(1 243)	-
Wyplata ryczałtu energetycznego	(952)	(980)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(2 014)	-
Darowizny	(468)	(449)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(3 409)	(300)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(76)	(96)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(77)	(80)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(12)	(192)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(163)	(751)
Inne	(712)	(496)
	(24 928)	(12 385)

8. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Wynagrodzenia	(52 431)	(53 819)
Ubezpieczenia społeczne	(9 485)	(9 882)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(12 294)	4 079
Inne świadczenia pracownicze	(7 691)	(6 779)
	(81 901)	(66 401)

9. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	868	871
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	345	239
Dywidendy	59 550	54 184
Zyski ze zbycia jednostek powiązanych	11 896	7 097
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	266	810
Dodatnie różnice kursowe	-	41
Pozostałe przychody finansowe	106	61
Razem przychody finansowe	73 031	63 303
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(6 261)	(10 054)
Ujemne różnice kursowe	(49)	-
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(13 464)	(171)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(1 382)	(1 564)
Pozostałe koszty finansowe	(81)	(138)
Razem koszty finansowe	(21 237)	(11 927)
Przychody finansowe netto	51 794	51 376

W przychodach finansowych w roku 2013 ujęto zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej EDF Paliwa Sp. z o.o. w wysokości 11 896 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat transakcji przedstawiono w notce 2 niniejszego sprawozdania.

W kosztach finansowych w pozycji *Aktualizacja wartości instrumentów finansowych* ujęto odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. w wysokości 13 004 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące odpisu przedstawiono w notce numer 23 *Odpisy aktualizujące wartość aktywów*.

10. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Podatek dochodowy	(5 398)	(81)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(5 398)	(81)
Podatek odroczony	2 426	(4 375)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 426	(4 375)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 972)	(4 456)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		75 840		73 740
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(14 410)	19,00%	(14 011)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	0,20%	(154)	1,39%	(1 025)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(15,40%)	11 681	(14,46%)	10 665
Inne (przekazane darowizny)	0,12%	(89)	0,12%	(85)
	3,93 %	(2 972)	6,05 %	(4 456)

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy w kwocie 59 550 tys. zł (efekt podatkowy 59 550 tys. zł * 19% = 11 314 tys. zł). W 2012 r. otrzymano dywidendy w kwocie 54 184 tys. zł (efekt podatkowy 54 184 tys. zł * 19% = 10 295 tys. zł).

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 2013 r. KOGENERACJA S.A. po zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze* ujęła w *Pozostałych całkowitych dochodach* podatek odroczony w wysokości 245 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w 2012 r. wyniosła -11 tys. zł.

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 4 576 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. wystąpiła należność w kwocie 8 418 tys. zł).

12. 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 2012 r.	943	771 659	1 509 709	629	7 885	80 801	2 371 626
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	12 112	51 257	192	6	(63 567)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	114 293	114 293
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	776	776
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(156)	(816)	-	(22)	-	(994)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	943	783 615	1 560 150	821	7 869	132 303	2 485 701
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	943	783 615	1 560 150	821	7 869	132 303	2 485 701
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	767	23 096	109 368	19	514	(133 764)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	133 349	133 349
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	82	82
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	(2 877)	-	(524)	-	(3 401)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 710	806 711	1 666 641	840	7 859	131 970	2 615 731

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	(524 036)	(1 010 042)	(522)	(6 220)	-	(1 540 820)
Amortyzacja za okres	-	(16 253)	(45 136)	(11)	(424)	-	(61 824)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	4	247	-	22	-	273
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	(540 285)	(1 054 931)	(533)	(6 622)	-	(1 602 371)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	(540 285)	(1 054 931)	(533)	(6 622)	-	(1 602 371)
Amortyzacja za okres	-	(17 587)	(53 526)	(59)	(347)	-	(71 519)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	1 870	-	522	-	2 392
Reklasyfikacja	-	-	4	(4)	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	(557 872)	(1 106 583)	(596)	(6 447)	-	(1 671 498)

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie	-	(1 126)	(95)	-	(22)	(4 546)	(5 789)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	(1 126)	(95)	-	(22)	(4 546)	(5 789)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	943	247 623	499 667	107	1 665	80 801	830 806
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	943	243 330	505 219	288	1 247	132 303	883 330
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 710	247 713	559 963	244	1 390	127 424	938 444

a. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były obciążone z tytułu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku na dzień 31 grudnia 2012 r. (83 498 tys. zł) przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

b. Środki trwałe w budowie

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

c. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie stosuje się zmiany stawki amortyzacyjnej środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania dokonanej na koniec 2012 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie okresów ekonomicznej użyteczności kilku pozycji polegającej na dostosowaniu żywotności wskazanych środków trwałych do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych bloków z nimi związanych. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji w 2013 roku o 333 tys. zł.

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2013 r. oraz w 2012 r. nie wystąpiły istotne odsetki podlegające kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe finansowane były przede wszystkim ze środków własnych Spółki.

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 439	-	1 439
Nabycie	-	221	221
Wartość kontraktu powiązanego na sprzedaż ciepła	-	7 075	7 075
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 439	7 296	8 735
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 439	7 296	8 735
Nabycie	-	632	632
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 439	7 928	9 367

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2012 r.		-	-
Amortyzacja za okres		(765)	(765)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2012 r.		(765)	(765)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2013 r.		(765)	(765)
Amortyzacja za okres		(1 234)	(1 234)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2013 r.		(1 999)	(1 999)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 439	-	1 439
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 439	6 531	7 970
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 439	5 929	7 368

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 35).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	14 069
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(487)
Amortyzacja za okres	(181)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(668)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(668)
Amortyzacja za okres	(181)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(849)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	13 582
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	13 401
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	13 220

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	46 987
Zwiększenia	36
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	47 023
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	47 023
Zwiększenia	268
Zmniejszenia	(667)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	46 624
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(26 817)
Amortyzacja za okres	(1 113)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(27 930)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(27 930)
Amortyzacja za okres	(1 125)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	236
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(28 819)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	20 170
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	19 093
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	17 805

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki 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 17 805 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (31 grudnia 2012 r.: 19 093 tys. zł). Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne wynoszą na dzień 31 grudnia 2013 r. 3 590 tys. zł. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 29 497 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

16. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał zakładowy (zł)	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł/akcję lub udział)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału/głosów
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40
Renevis Sp. z o.o.	29 100 000	58 200	500	58 200	29 100 000	100,00

b. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał zakładowy (zł)	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału/głosów
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	415 000	830	500	103	51 500	12,40

c. Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych

Poniżej przedstawiono dane finansowe wykazane w sprawozdaniach jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych.

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	675 029	336 027	339 002	419 782	74 288
Renevis Sp. z o.o.	30 104	(13 004)	17 100	27 543	19 902	7 641	42 185	(20 029)
	199 216	(13 004)	186 212					

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	580 325	255 211	325 114	494 751	84 911
Renevis Sp. z o.o.	30 104	-	30 104	44 275	16 367	27 908	41 496	224
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	378	-	378	403 596	396 185	7 411	2 875 633	922
	199 594	-	199 594					

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

W dniu 6 listopada 2013 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży udziałów spółki EDF Paliwa Sp. z o.o. na rzecz spółki EDF Polska S.A. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 12 274 tys. zł.

17. Test na utratę wartości aktywów

1) KOGENERACJA S.A.

Na koniec 2013 r. został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów KOGENERACJI S.A. Przesłanką do przeprowadzenia testu była niepewność w zakresie otoczenia prawnego branży energetycznej (w tym konieczność spełnienia nowych wymogów środowiskowych) oraz oczekiwany spadek cen energii elektrycznej.

Metodologia testów jest zgodna z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 *Utrata wartości aktywów*. Testy polegały na porównaniu wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne z jego wartością odzyskiwalną.

W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwalną 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 spółki KOGENERACJA S.A. z wyłączeniem inwestycji w jednostkach zależnych. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2014-2043.

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7,2% (WACC brutto - 8,1%) oraz ceny sprzedaży energii elektrycznej prognozowane przez spółkę EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) wyspecjalizowaną w pośrednictwie handlu energią. Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego aktywów trwałych.

Stopa dyskonta, przy której wartość bilansowa zrównuje się z wartością użytkową ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne wynosi 8,63%.

2) *Udziały Renevis Sp. z o.o.*

Na koniec 2013 r. przeprowadzono również test na utratę wartości udziałów w spółce zależnej, Renevis Sp. z o.o. Przesłanką do przeprowadzenia testu były wyniki finansowe Spółki zależnej spowodowane trudnościami funkcjonowania na rynku budowlanym, stanowiącym rynek zbytu popiołu jakościowego.

Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne są udziały w Renevis Sp. z o.o. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości Renevis Sp. z o.o. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2014-2016 z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Dla potrzeb wyceny metodą DCF został przyjęty średnioważony koszt kapitału w wysokości 8,16% oraz stopa wzrostu przepływów pieniężnych po 2016 r. na poziomie 2,0%.

Przeprowadzony test wykazał, że wartość bilansowa jest wyższa od wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w związku z czym KOGENERACJA S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Renevis Sp. z o.o. na kwotę 13 004 tys. zł. (po uwzględnieniu podatku odroczonego wpływ na wynik netto wyniósł 10 533 tys. zł).

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki	-	13 981
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	13
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12	13 994

W 2013 r. KOGENERACJA S.A. nabyła bony dłużne wyemitowane przez spółkę zależną Renevis Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 12 500 tys. zł. Wykup należności z bonów nastąpił w dniu 16 grudnia 2013 r.

19. Podatek odroczony

a. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
w tysiącach złotych	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	676	676	(67 226)	(61 647)	(66 550)	(60 971)
Wartości niematerialne	-	-	(1 708)	(1 199)	(1 708)	(1 199)
Pozostałe inwestycje	2 471	-	-	(74)	2 471	(74)
Zapasy	977	-	(1 419)	(4 716)	(442)	(4 716)
Należności	32	95	(712)	(711)	(680)	(616)
Pożyczki udzielone i otrzymane	-	6	-	(152)	-	(146)
Świadczenia pracownicze	10 971	7 730	-	-	10 971	7 730
Rezerwy	2 573	888	-	-	2 573	888
Inne zobowiązania finansowe	-	1 187	-	-	-	1 187
Pozostałe	250	251	(162)	(196)	88	55
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 875	3 789	-	-	1 875	3 789
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 825	14 622	(71 227)	(68 695)	(51 402)	(54 073)
Kompensata	(19 825)	(14 622)	19 825	14 622	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(51 402)	(54 073)	(51 402)	(54 073)

b. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 51 402 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19 825 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (71 227 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2013 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(320 896)	(29 365)	-	(350 261)
Wartości niematerialne	(6 310)	(2 677)	-	(8 987)
Pozostałe inwestycje	(389)	13 392	-	13 003
Zapasy	(24 823)	22 498	-	(2 325)
Należności	(3 242)	(336)	-	(3 578)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(770)	770	-	-
Świadczenia pracownicze	40 681	15 773	1 290	57 744
Rezerwy	4 676	8 866	-	13 542
Inne zobowiązania finansowe	6 245	(6 245)	-	-
Pozostałe	293	167	-	460
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	19 943	(10 076)	-	9 867
	(284 592)	12 767	1 290	(270 535)

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	Zmiana różnic przebiegowych ujęta w rachunku zysków lub strat	Zmiana różnic przebiegowych ujęta w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(265 471)	(55 425)	-	(320 896)
Wartości niematerialne	-	(6 310)	-	(6 310)
Pozostałe inwestycje	(2 251)	1 862	-	(389)
Zapasy	(31 691)	6 868	-	(24 823)
Należności	(3 631)	389	-	(3 242)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(6 597)	5 827	-	(770)
Świadczenia pracownicze	45 468	(4 727)	(60)	40 681
Rezerwy	3 191	1 485	-	4 676
Inne zobowiązania finansowe	-	6 245	-	6 245
Pozostałe	(527)	820	-	293
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	19 943	-	19 943
	(261 509)	(23 023)	(60)	(284 592)

20. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Materiały	108 523	110 156
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂ w celu odsprzedaży	-	2 227
Zaliczki na dostawy	447	45
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	3 049	24 823
	112 019	137 251
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	-	102 396

W 2013 r. nie wystąpiły obciążenia na zapasach. W 2012 r. zapasy były obciążone na łączną kwotę 102 396 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2013 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 254 749 tys. zł (2012 r.: 327 425 tys. zł).

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	39 328	46 136
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	53 640	53 474
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	35 504	30 700
Pozostałe należności	3 645	4 632
	132 117	134 942

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 210 tys. złotych (31 grudnia 2012 r.: 318 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	790	298
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	96	217
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	6	63
powyżej 6 m-cy do 1 roku	24	51
powyżej 1 roku	168	25
	1 084	654
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(210)	(318)
Należności przeterminowane netto	874	336

Zdaniem Spółki należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym są odzyskiwalne.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	406	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	406	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	406	151

23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2013 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2013 r.
Inwestycje długoterminowe	-	(13 004)	-	(13 004)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(5 789)	-	(5 789)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	-	(5 142)	-	(5 142)
Należności krótkoterminowe	(318)	(225)	332	(211)
Odpisy aktualizujące razem	(3 908)	(24 160)	332	(27 736)

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2012 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2012 r.
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	(148)	(468)	298	(318)
Odpisy aktualizujące razem	(3 738)	(468)	298	(3 908)

W 2013 r. utworzono odpis na środki trwałe:

- odpis na poniesione w latach poprzednich nakłady na inwestycje, co do których podjęto decyzję o ich zaniechaniu (m.in. dokumentacja dotycząca inwestycji przyszłościowych, nakłady poniesione na przygotowanie terenu pod nową inwestycję, co do której podjęto decyzję o zmianie miejsca realizacji inwestycji) w wysokości 4 546 tys. zł,
- w wyniku inwentaryzacji środków trwałych zidentyfikowane zostały niedobory inwentaryzacyjne dotyczące przede wszystkim środków zlikwidowanych pod realizację nowych inwestycji odsiarczania spalin. Na powyższe niedobory utworzono odpis w kwocie 1 243 tys. zł.

W wyniku rozpoznania trwałej utraty wartości w odniesieniu do instalacji do waloryzacji mieszaniny popiołowo-żuźłowej znajdującej się w Kamieniu wartość spółki zależnej Renevis Sp. z o. o. uległa obniżeniu. Przestankami do obniżenia wartości instalacji były wysokie koszty zmienne funkcjonowania instalacji w odniesieniu do trudnej sytuacji rynkowej na popiół jakościowy. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości KOGENERACJA S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Renevis Sp. z o.o. na kwotę 13 004 tys. zł.

W 2013 r. utworzony został również odpis na certyfikaty zielone w kwocie 4 489 tys. zł oraz na zapasy w wysokości 653 tys. zł.

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5	5
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

c. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje kapitał zapasowy utworzony, w dniu przekształcenia Spółki 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.

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r., Spółka przeznaczyła zysk netto za 2012 r. w pełnej kwocie 69 284 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

Zarząd proponuje przeznaczenie zysku netto za 2013 r. w pełnej kwocie 72 868 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 3/2014*).

25. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 72 868 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 69 284 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2012 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Spółki

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki	72 868	69 284

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (tys. akcji)	14 900	14 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk netto akcjonariuszy na akcje zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zysk netto akcjonariuszy (w tys. złotych)	72 868	69 284
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	4,89	4,65

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

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	3 500	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	141	170
Zobowiązania długoterminowe	3 641	170
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	5	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	130 720	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	3 977
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	2 097
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	21
Zobowiązania krótkoterminowe	130 754	263 598

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	134 395	130 754	3 641	-
Cash-pool	130 720	130 720	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3 505	5	3 500	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	170	29	141	-

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
Cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2014	360 000	130 720
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	PLN	3,50	2019	99 000	3 505
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	7,00	2016	193	170
				459 193	134 395

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 118 800 tys. zł, przelew wierzytelności od EDF Energia Sp. z o.o. (należność z tytułu sprzedaży energii elektrycznej od EDF Energia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 38 755 tys. zł) oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 118 800 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano zabezpieczenia związane z otrzymaną w 2006 r. pożyczką z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz z kredytem inwestycyjnym w Banku Ochrony Środowiska S.A.

1. 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 był 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 dniu 16 czerwca 2013 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty ostatniej raty pożyczki na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

2. W 2009 r. Spółka otrzymała kredyt inwestycyjny na finansowanie zadania związanego z ochroną środowiska w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 51 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono:
 - a) weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
 - b) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 51 000 tys. zł oraz umowną kaucyjną do kwoty 25 500 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach i urządzeniach EC Czechnica,
 - c) zastaw rejestrowy na modernizowanym kotle OP130/K-2,
 - d) cesję na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na przedmiotach i nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
 - e) przelew wierzytelności z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie wykonawcy inwestycji.

W dniu 29 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. dokonała całkowitej, dobrowolnej spłaty kredytu inwestycyjnego na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. W dniu 4 czerwca 2013 r. zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna zwykła w wysokości 51 000 tys. zł oraz hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 25 500 tys. zł.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności	Obciążenia RAZEM
Obciążenia prawnorzeczowe		
- zastaw rejestrowy	38 755	38 755
RAZEM	38 755	38 755

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Zapasy	Obciążenia RAZEM
a. Obciążenia prawnorzeczowe	83 498	102 396	185 894
- hipoteka	76 500	-	76 500
- zastaw rejestrowy	6 998	102 396	109 394
b. Obciążenia obligacyjne	83 498	-	83 498
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	83 498	-	83 498
RAZEM	166 996	102 396	269 392

27. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2013 r.			Na dzień 31 grudnia 2012 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	13 495	1 449	14 944	11 885	1 522	13 407
Odprawy emerytalno rentowe	2 015	92	2 107	1 414	134	1 548
Ekwiwalent energetyczny	15 141	1 027	16 168	11 599	949	12 548
Zobowiązania określonych świadczeń	30 651	2 568	33 219	24 898	2 605	27 503
Program indywidualnych odejść	7 358	7 889	15 247	1 931	1 348	3 279
Nagrody roczne	-	4 077	4 077	-	4 246	4 246
Premie o cele	-	646	646	-	798	798
Urlopy	-	540	540	-	864	864
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 468	2 064	4 532	2 468	2 169	4 637
ZUS	-	1 218	1 218	-	1 422	1 422
RAZEM	40 477	19 002	59 479	29 297	13 452	42 749

b. Świadczenia pracownicze według rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	13 406	1 548	12 805	27 759
Koszty odsetek	654	78	651	1 383
Koszty bieżącego zatrudnienia	588	66	80	734
Wypłacone świadczenia	(1 670)	-	(990)	(2 660)
Straty aktuarialne	1 966	415	3 622	6 003
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	14 944	2 107	16 168	33 219
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	13 495	2 015	15 141	30 651
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 449	92	1 027	2 568

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	12 480	2 156	14 189	28 825
Koszty odsetek	657	114	793	1 564
Koszty bieżącego zatrudnienia	542	89	127	758
Koszty przeszłego zatrudnienia	533	(840)	(1 402)	(1 709)
Wypłacone świadczenia	(1 616)	(132)	(979)	(2 727)
Straty aktuarialne	810	161	77	1 048
Zmiana ścieżki cenowej energii elektrycznej	-	-	(256)	(256)
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	13 406	1 548	12 549	27 503
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	11 885	1 414	11 599	24 898
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 521	134	950	2 605

Koszty ujęte w rachunku zysków lub strat

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Koszty odsetek	1 383	1 564
Koszty bieżącego zatrudnienia	734	758
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(1 709)
Straty aktuarialne	4 714	1 007
	6 831	1 620
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	1 289	60
	8 120	978

c. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Na podstawie przepisów prawa pracy, w tym w szczególności Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, Spółka jest zobowiązana do wypłaty określonych w tych aktach świadczeń. W związku z powyższym Spółka wycenia i ujawnia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zdyskontowane kwoty tych zobowiązań. Wysokość rezerw jest obliczana metodą aktuarialną i podlega corocznej aktualizacji.

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na ekwiwalenty energetyczne, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na dzień 31 grudnia 2013 r.:

- a) przyrost płac o 2,1% w 2014 r. oraz 2,5% w latach kolejnych,
- b) dyskonto na poziomie 3,7% rocznie,
- c) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- d) warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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

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

e. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

f. Nagroda roczna

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy, w tym w szczególności Zbiorowym Układem Pracy, Spółka wypłaca każdego roku tzw. nagrodę roczną za poprzedni rok obrotowy. Rezerwa obejmuje szacunkowe koszty przyszłej wypłaty przypadające na bieżący okres.

g. Premia o cele

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

h. Niewykorzystane urlopy

Rezerwa na zaległe urlopy jest tworzona w wysokości iloczynu ilości dni urlopu przypadającego proporcjonalnie na dany okres i dziennej stawki ekwiwalentu za zaległy urlop powiększonej o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w wysokości ekwiwalentu za zrealizowane do dnia bilansowego urlopy powiększonego o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

28. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Dotacje	14 546	15 868
Pozostałe	62	84
	14 608	15 952

W dniu 17 grudnia 2009 r. podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*.

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy w wysokości 26,75 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł.

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 2013 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 15 868 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 17 190 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 14 546 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

29. Rezerwy

w tysiącach złotych

	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	2 921	-	269	3 190
Zwiększenie	1 946	-	-	1 000	2 946
Rozwiązanie	-	(1 461)	-	-	(1 461)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 946	1 460	-	1 269	4 675
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 946	1 460	-	1 269	4 675
Zwiększenia	5 361	-	7 305	-	12 666
Wykorzystanie	(1 946)	-	-	(1 269)	(3 215)
Rozwiązanie	-	(584)	-	-	(584)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	5 361	876	7 305	-	13 542

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka zobowiązana jest do pokrycia emisji CO₂ związanej z prowadzoną działalnością uprawnieniami do emisji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała niedobór uprawnień do emisji CO₂ w ilości 59 tys. ton, na który zgodnie z polityką rachunkowości została utworzona w księgach rezerwa w wysokości 1 946 tys. zł.

Jednocześnie Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2013 r. rezerwę w wysokości 5 361 tys. zł na niedobór uprawnień do emisji CO₂ powstały w 2013 r. z powodu między innymi:

- zmniejszenia limitu przyznanych uprawnień na rok 2013,
- zastąpienia w EC Wrocław produkcji z biomasy produkcją z węgla, co spowodowało wyższe emisje CO₂,
- zmniejszenia produkcji energii zielonej w EC Czechnica i zastąpienie produkcją energii z węgla.

b. Rezerwy podatkowe

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2013 r. rozwiązano rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 584 tys. zł.

c. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 31 grudnia 2013 r. 7 305 tys. zł.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	29 735	28 055
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	12 446	13 647
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	40 962	17 021
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	38 428	34 256
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 473	10 907
Dotacje	1 322	1 322
	129 366	105 208

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych 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 5 810 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 17 280 tys. zł) oraz zobowiązania wobec spółki EDF Energia Sp. z o.o. z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz zakupu energii na rynku bilansującym w wysokości 16 890 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 9 180 tys. zł).

31. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	31 378	(3 670)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	24 158	(3 365)
Przychody przyszłych okresów	(1 344)	(1 345)
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	8 867	1 485
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(303)	(445)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 173)	(5 838)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27 205	(9 508)

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Wydatki inwestycyjne, w tym:	(134 332)	(115 326)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(134 250)	(114 550)
Zaliczki na nabycie aktywów	(82)	(776)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	4 173	5 838
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(130 141)	(109 488)

c. Wpływy/wydatki netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. 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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	5 381	(19 231)
Należności długoterminowe	2 556	(2 842)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 825	(16 389)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(387)	4 170
Należność ze sprzedaży PPO Siechnice Sp. z o.o.	(2 670)	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 324	(15 061)

e. Uzgodnienie pozycji *Inne korekty*

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Odwroćenie wyceny kontraktów na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	(3 977)	5 669
Odwroćenie wyceny kontraktów forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2 097)	2 097
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	(171)	171
Leasing finansowy	-	191
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	(5 560)	-
Pozostałe całkowite dochody	(1 045)	49
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(12 850)	8 177

32. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	418	418
Pożyczki i należności	3 276	96 613	99 889
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu	(141)	(29)	(170)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(7 388)	(219 769)	(227 157)
	(4 253)	(122 767)	(127 020)

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2012 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	163	163
Pożyczki i należności	5 833	148 924	154 757
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu	-	(6 245)	(6 245)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(4 361)	(362 561)	(366 922)
	1 472	(219 719)	(218 247)

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.

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 748	472	-	384	1 056	1 836
Cash-pool	3,13%	(130 720)	(130 720)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,50%	(3 505)	(5)	-	(3 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,30%	(170)	(14)	(15)	(141)	-	-
	-	(130 647)	(130 267)	(15)	(3 257)	1 056	1 836

	Na dzień 31 grudnia 2012 r.						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 742	547	33	441	1 015	1 706
Udzielone pożyczki	5,88%	13 981	13 981	-	-	-	-
Cash-pool	5,09%	(228 793)	(228 793)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	7,78%	(26 715)	(26 715)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,50%	(1 824)	(1 824)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	0,19%	(3 977)	(3 977)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,30%	(191)	(9)	(12)	(60)	(110)	-
	-	(243 777)	(246 790)	21	381	905	1 706

c. Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego. Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2012 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	100 307	96 153		154 920	137 046	
Pożyczki (krótco- i długoterminowe)	-	-		13 981	-	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	14	13	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	96 141	96 141	2	137 032	137 033	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	406	-		151	-	
Należności z tytułu leasingu	3 748	-		3 742	-	
Zobowiązania	(227 327)	(3 487)		(373 167)	(34 731)	
Cash-pool	(130 720)	-		(228 793)	-	
Kredyt inwestycyjny	-	-		(26 715)	(26 715)	2
Otrzymane pożyczki	(3 505)	(3 487)	2	(1 824)	(1 771)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	-		(3 977)	(3 977)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	-		(2 097)	(2 097)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-		(171)	(171)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(92 932)	-		(109 399)	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(170)	-		(191)	-	

33. 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 wartości godziwej. 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi**a. Informacje ogólne**

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko utraty płynności finansowej,
- Ryzyko rynkowe,
- Ryzyko w zarządzaniu kapitałami.

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

Polityka zarządzania ryzykiem Spółki jest zestandaryzowana z wytycznymi jednostki dominującej najwyższego szczebla (Grupy EDF). Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki.

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	418	163
Pożyczki i należności (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących)	100 099	155 075
	100 517	155 238

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

Inwestycje

Spółka 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 Spółce ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup klientów:

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2013 r. Spółka korzystała z finansowania wewnętrznego w zakresie wprowadzonego w dniu 25 czerwca 2012 roku systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy EDF w Polsce, którego agentem jest EDF Polska S.A., a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzysta 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 Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

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

Dodatkowo w październiku 2013 roku, Spółka zawarła umowę pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z przeznaczeniem na finansowanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką (DeSOx).

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

Stan na dzień 31 grudnia 2013 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						
Cash-pool	(130 720)	(130 720)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	(3 505)	(5)	-	(3 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(92 932)	(88 624)	(420)	(1 684)	(1 671)	(533)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(170)	(14)	(15)	(141)	-	-
	(227 327)	(219 363)	(435)	(5 325)	(1 671)	(533)

Stan na dzień 31 grudnia 2012 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						
Cash-pool	(228 793)	(228 793)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	(26 715)	(26 715)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	(1 824)	(1 824)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(109 399)	(104 788)	(420)	(1 478)	(1 470)	(1 243)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(191)	(9)	(12)	(60)	(110)	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
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 walutę obcą	(171)	-	(171)	-	-	-
	(373 167)	(366 106)	(603)	(1 538)	(1 580)	(1 243)

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 Spółki 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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	99 901	151 859
Zobowiązania finansowe	(96 438)	(111 223)
	3 463	40 636
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	406	3 061
Zobowiązania finansowe	(130 889)	(261 944)
	(130 483)	(258 883)

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.	(1 305)	1 305	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	(2 589)	(2 589)	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

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.

Poniższe ryzyka nie są związane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

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

Ze względu na obowiązujące od początku 2008 roku niższe limity emisyjne SO₂ od 2008 roku KOGENERACJA S.A. (EC Wrocław, EC Czechnica i EC Zawidawie) spala jedynie węgiel niskosiarkowy pochodzący z Katowickiego Holdingu Węglowego lub z innych kierunków alternatywnych.

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.

Niestabilność polskiego prawodawstwa w zakresie energii z Odnawialnych Źródeł Energii może powodować okresowe wstrzymywanie lub wznowianie produkcji energii uzyskanej ze spalania biomasy. Ilość spalanej biomasy ma bezpośredni wpływ na ilość spalane go węgla, co może powodować potrzebę zakupu, bądź rezygnacji z zakupu pewnej ilości tego paliwa. Zmienność zapotrzebowania na węgiel może skutkować zmiennością cen zakupu tego paliwa.

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. Niestabilność polskiego prawodawstwa w zakresie mechanizmów wsparcia produkcji energii z Odnawialnych Źródeł może doprowadzać do okresowych zmian koniunkturalnych na rynku „zielonej” energii, a tym samym na rynku biomasy. Brak stabilizacji może skutkować dużą zmiennością cen i dostępności tego paliwa dla sektora energetycznego.

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 „agro” związane jest z możliwością wystąpienia nieurodzajów ograniczających podaż tego paliwa. Występująca aktualnie ograniczona podaż szczególnie poszukiwanej biomasy „agro” w postaci wierzby energetycznej może powodować okresowe niedobory tego rodzaju biomasy lub wzrosty jej cen w zakupie. Nałożenie obowiązków przedstawiania świadectw pochodzenia biomasy leśnej w znacznym stopniu ograniczyło podaż tego rodzaju biomasy na rynku, co może skutkować okresowymi niedoborami tego rodzaju paliwa lub wzrostami cen.

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami na rynku hurtowym energii elektrycznej oraz regulacjami prawnymi tj. mechanizmami wsparcia dla energii wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych i energii z wysokosprawnej kogeneracji. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. W 2013 r. odnotowany został trend spadkowy cen hurtowych, co spowodowało obniżenie średnich cen sprzedaży energii elektrycznej w kontraktach na 2014 r.;

- Projekt zmiany ustawy Prawo Energetyczne przygotowywany przez Ministerstwo Gospodarki (tzw. trójpak energetyczny) nie został wprowadzony w życie. Nie uchwalono również ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii (OZE) oraz nie przedłużono na kolejne lata mechanizmu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji. Spowodowało to brak obowiązku umarzania certyfikatów „czerwonych” za energię elektryczną zużytą przez odbiorców końcowych oraz niepewność na rynku certyfikatów „zielonych”. Efektem tej sytuacji był spadek cen praw majątkowych notowanych na giełdzie towarowej w 2013 r. Prace legislacyjne w zakresie wymienionych nowych aktów prawnych będą kontynuowane w 2014 r., nie ma jednak pewności, co do terminu ich wejścia w życie.

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

w tysiącach złotych	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.		Kapitał własny *	
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.			
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej	2 164	(2 164)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	37	(37)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	1	(1)	-	-
Cena ciepła	3 158	(3 158)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 301)	2 301	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(139)	139	-	-

w tysiącach złotych	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	Na dzień 31 grudnia 2012 r.			
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej	2 124	(2 124)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	663	(663)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	79	(79)	-	-
Cena ciepła	2 860	(2 860)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 816)	1 816	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(1 394)	1 394	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂. W 2013 r. Spółka rozpoczęła kolejny pięcioletni okres rozliczeniowy (2013–2017).

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.

Spółka powinna zakupić całość niezbędnych do umorzenia uprawnień do emisji CO₂ w roku 2013. Istnieje możliwość przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂, który będzie wyemitowany w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej. Rozporządzenie dotyczące alokacji CO₂ jest w trakcie prac legislacyjnych, których zakończenie przewidywane jest przed terminem umorzeń. Spółka zrealizowała jeden z istotnych warunków skorzystania z darmowych uprawnień do emisji CO₂ dla energii elektrycznej jakim 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 zrealizowanej emisji CO₂ w 2013 r. Zakupy uprawnień do emisji CO₂ będą także kontynuowane w latach następnych III okresu rozliczeniowego.

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 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 narażona jest na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami wymiany uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER) oraz terminowymi transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO₂.

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

Spółka jest zobowiązana na podstawie art. 396 KSH do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału

zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

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

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

35. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
do roku	1 301	1 086
od roku do 5 lat	4 614	3 850
powyżej 5 lat	20 832	17 403
	26 747	22 339

Spółka zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

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

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
do roku	3 346	3 608
od roku do 5 lat	818	2 228
	4 164	5 836

Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów z reguły nie jest dłuższy niż 5 lat. Przyczyną zmniejszenia wartości leasingu operacyjnego jest aktualizacja stawek czynszu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

36. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	43	(14)	29
od roku do 5 lat	160	(19)	141
	203	(33)	170

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2012 r. □		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	38	(17)	21
od roku do 5 lat	204	(34)	170
	242	(51)	191

b. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	641	(169)	472
od roku do 5 lat	1 922	(481)	1 441
powyżej 5 lat	2 083	(248)	1 835
	4 646	(898)	3 748

w tysiącach złotych

	Na dzień 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 celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów cieplnych, które następnie są wydierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres 6 lub 12 lat.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka miała zawartych 116 umów leasingu finansowego. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2013 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 13 węzłów.

37. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Postępowanie o zwrot akcyzy

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej do przepisów wspólnotowych KOGENERACJA S.A. złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę wynosiła 78 094 tys. zł. Na skutek wycofania przez Spółkę skargi kasacyjnej dotyczącej okresu: sierpień – grudzień 2008 r. (8 703 tys. zł) oraz styczeń – luty 2009 r. (5 504 tys. zł), Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 22 i 29 maja 2013 r. umorzył postępowanie w sprawie. Rozstrzygnięcie jest ostateczne i kończy postępowanie. W aktywnym postępowaniu nadpłata podatku akcyzowego, o którą wnioskuje KOGENERACJA S.A. wynosi 63 887 tys. zł.

Kwestia zwrotu podatku akcyzowego jest obecnie przedmiotem postępowań prowadzonych przed właściwymi Izbami i Urzędami Celnymi oraz Sądami Administracyjnymi.

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

b. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

W 2013 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2014 w ilości 514 tys. ton za kwotę 9 804 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2015 w ilości 62 tys. ton za kwotę 1 373 tys. zł. Powyższe transakcje Spółka ujęła pozabilansowo, gdyż są one kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

c. Zobowiązania warunkowe

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	-	12 000	12 000	31-12-2023
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	157 274	12 000	169 274	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	(1 204)	-	29-06-2012
PPO Siechnice Sp. z o.o.	5 125	(5 125)	-	29-06-2012
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	143 000	143 000	31-08-2016
	20 603	136 671	157 274	

d. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

W dniu 9 grudnia 2013 r. KOGENERACJA S.A. udzieliła spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. poręczenia do kwoty 12 000 tys. zł w celu zabezpieczenia spłaty kredytu długoterminowego w wysokości 10 000 tys. zł.

Poręczenie udzielone spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. w wysokości 14 274 tys. zł dotyczy umowy leasingu zawartej z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na zakup urządzeń do rozładunku i magazynowania biomasy.

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 143 000 tys. zł.

38. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wyniosła 184 517 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 222 424 tys. zł).

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław, modernizację układu sterowania pomiędzy blokami BC-1,2,3, dostawę, montaż i uruchomienie agregatu kogeneracyjnego oraz automatyzację w EC Zawidawie, modernizację sieci przeciwpożarowej, modernizację i rozbudowę sieciowego majątku ciepłowniczego w gminie Siechnice i Święta Katarzyna oraz modernizację budynków bloków oraz kotłów wodnych w EC Wrocław.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Spółka jest powiązana z jej jednostkami zależnymi, pozostałymi jednostkami powiązanymi należącymi do Grupy EDF (patrz nota 16) oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Prezes Zarządu KOGENERACJI S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcje: Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Całkowite wynagrodzenie pracowników Spółki zostało przedstawione w nocie 8 *Koszty świadczeń pracowniczych*, natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) oraz wynagrodzenie potencjalnie należne osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką i nadzorujące kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	2 516	2 929
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 937	2 960
Rada Nadzorcza	578	660
	6 031	6 549

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności* w nocie numer 11 *Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką* oraz w nocie numer 13 *Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty*.

Inne informacje

W ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych udzielono w latach ubiegłych pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, którzy w 2013 r. dokonali przedterminowej spłaty zadłużenia. Wartość pożyczek wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 40 tys. zł.

Kadra kierownicza Spółki posiada na dzień 31 grudnia 2013 r. 0,16 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia 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 S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

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

a) należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	215	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	38 755	46 001
EDF Polska S.A. **	16	9
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	179	3 757
Renevis Sp. z o.o.	363	10 303
RAZEM	39 528	60 078
Należności z tytułu dostaw i usług	39 328	46 136
Pozostałe należności	200	13 942
	39 528	60 078

b) zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	5 810	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	16 890	9 180
EDF Polska S.A.**	137 976	236 227
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	2 077	2 773
RAZEM	162 753	265 460
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 735	28 055
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 298	2 391
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	130 720	228 793
Pozostałe zobowiązania	-	6 221
	162 753	265 460

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	391	277
EDF Energia Sp. z o.o.*	265 425	299 984
EDF Polska S.A.**	12 204	77
EDF Assurances	-	1 112
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	59 757	54 480
Renevis Sp. z o.o.	1 228	985
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	6 170
RAZEM	339 005	363 085

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	241 028	321 211
EDF Energia Sp. z o.o.*	39 746	17 180
EDF Polska S.A.**	26 093	23 448
EDF S.A.	-	185
EDF Assurances	2 316	2 116
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	1	-
Renevis Sp. z o.o.	9 371	11 793
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	2
RAZEM	318 555	375 935

*) 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.

**) W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. została zawarta umowa wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. Spółka kwalifikuje kontrakty wymiany zawarte w 2013 r. jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na własne potrzeby, ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

40. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Spółka dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz ekwiwalenty energetyczne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w nocie nr 27.

c. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 4e oraz w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 12c.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 29.

41. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2013 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 6 lutego 2014 r. w KOGENERACJI S.A. rozpoczął się spór zbiorowy dotyczący ustalenia wysokości wzrostu wynagrodzeń zasadniczych w roku bieżącym oraz wysokości podwyżki motywacyjnej (*Raport bieżący 2/2014*).

W dniu 7 marca 2014 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął uchwałę nr 27 dotyczącą przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2013 r. Wniosek zakłada przeznaczenie całości zysku netto na zasilenie kapitału rezerwowego Spółki, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A. (*Raport bieżący 3/2014*).

W dniu 13 marca 2014 r. zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 9 kwietnia 2014 r. W porządku obrad ujęto podjęcie uchwał w sprawie zmiany statutu spółki oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej (*Raport bieżący 4/2014*).

Wrocław, 20 marca 2014 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu