

Załącznik nr 1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za I kwartał 2006 r.

Zakres raportu

Niniejszy raport jest raportem śródrocznym sporządzonym w oparciu o **MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”** i ma charakter skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z par. 6 Standardu. W sprawozdaniu zaprezentowano:

- o Skonsolidowany Bilans na dzień:
 - 31.03.2006
 - 31.12.2005
 - 31.03.2005
 - 31.12.2004
- o Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
 - od 01.01.2006 do 31.03.2006
 - od 01.01.2005 do 31.03.2005
- o Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych za okresy
 - od 01.01.2006 do 31.03.2006
 - od 01.01.2005 do 31.03.2005
- o Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okresy
 - od 01.01.2006 do 31.03.2006
 - od 01.01.2005 do 31.03.2005
- o Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zasady ogólne

Niniejsze sprawozdanie jest sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Grupa stosuje założenia podstawowe oraz przestrzega cech jakościowych sprawozdania finansowego opisanych w „Założeniach koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych”.

Zasada memoriału

Zgodnie z zasadą memoriału skutki transakcji i innych zdarzeń ujmuje się z chwilą wystąpienia (a nie w momencie wpływu lub wypływu środków pieniężnych) oraz wykazuje się je w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu, którego dotyczą. Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z zasadą memoriału dostarcza użytkownikom nie tylko informacji o przeszłych transakcjach pociągających za sobą wpływ lub wypływ środków pieniężnych, lecz również o obowiązkach jednostki do zapłaty pieniężnej w przyszłości oraz o zasobach odpowiadających środkom pieniężnym, które jednostka otrzyma w przyszłości.

Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie, że Spółka jest w stanie kontynuować działalność i będzie ją kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności gospodarczej lub istotnie ograniczyć jej zakresu. Nie są też znane żadne inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Cechy jakościowe sprawozdania finansowego

Zrozumiałość

Sprawozdanie jest sporządzane w sposób umożliwiający jego zrozumienie przez użytkowników. Zakłada się przy tym, że użytkownicy posiadają wystarczającą wiedzę z zakresu biznesu, działalności gospodarczej i rachunkowości oraz wykazują ochotę do uważnego zapoznania się z prezentowanymi informacjami.

Istotność i przydatność

W sprawozdaniu Spółka ujmuje wszystkie informacje, które ze względu na swoją naturę lub istotność mogą być użyteczne przy podejmowaniu przez użytkowników decyzji.

Wiarygodność i wierne odzwierciedlenie

Spółka dąży do tego aby informacje zawarte w sprawozdaniu były wiarygodne. Informacje są wiarygodne, gdy nie zawierają istotnych błędów i oraz gdy zostały sporządzone w sposób bezstronny.

Przewaga treści nad formą

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych bierze się pod uwagę przede wszystkim rzeczywistą ekonomiczną istotę transakcji, zdarzeń oraz sytuacji gospodarczych. W przypadku gdyby normy prawne regulujące dane sytuacje stały w sprzeczności z ich istotą gospodarczą, prezentacji podlega obraz ekonomiczny Spółki.

Zasada ostrożnej wyceny

Zasada ostrożnej wyceny polega na rozważeniu przy stosowaniu subiektywnych ocen potrzebnych do dokonywania oszacowań w warunkach niepewności, tak aby aktywa lub przychody nie zostały zawyżone, zobowiązania lub koszty – zaniżone.

Porównywalność

W celu zachowania porównywalności sprawozdań finansowych za kolejne okresy Spółka wycenia i prezentuje finansowe skutki podobnych transakcji i innych zdarzeń w ten sam sposób. W celu zapewnienia porównywalności dokonano jednakże przekształcenia niektórych pozycji sprawozdań za prezentowane w sprawozdaniu ubiegłe okresy.

Zastosowanie MSR 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji”

W oparciu o założenia MSR 29 („Rachunkowość w warunkach hiperinflacji”) dokonano przeszacowania wartości środków trwałych. Część czynnych i wykazywanych w bilansie Spółki środków trwałych została nabyta bądź zbudowana przed rokiem 1997, a więc w okresie trwania w Polsce hiperinflacji. Ze względu na spowodowaną hiperinflacją znaczne zniekształcenie danych finansowych opartych o historyczne koszty nabycia bądź wytworzenia (które mają zastosowanie do wyceny środków trwałych), stosowane przez Spółkę Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wymagają odpowiedniego skorygowania wielkości wykazywanych w sprawozdaniach finansowych.

Szczegółowe uregulowania dotyczące dokonywania przeliczeń znajdują się w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji”. Standard ten wymaga przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych z zastosowaniem ogólnego indeksu cen za okres hiperinflacji.

Ponadto zgodnie z paragrafem 18 MSR 29 w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, które uprzednio były przeszacowane należy przekształcić wartości bilansowe tych pozycji począwszy od dnia przeszacowania.

W trakcie trwania hiperinflacji w roku 1995 Spółka dokonała na podstawie ustaleń uprawnionych rzeczoznawców majątkowych aktualizacji środków trwałych do ich wartości rynkowych według stanu na dzień 30.09.1994 r. Zastosowanie wartości rynkowych mieściło się ramach dozwolonych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20.01.1995 r. (Dz. U nr 7 z 1995 poz. 34) w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Do zakończenia hiperinflacji (tj. do końca 1996 r.) nie dokonywano żadnych innych korekt urealnających wartość majątku.

Biorąc pod uwagę powyższe uregulowania oraz stan faktyczny, Spółka dokonała korekty wartości środków trwałych przy następujących założeniach:

- przeszacowaniem objęto czynne, obecnie amortyzowane i wykazywane bilansie na dzień 1.01.2006 r. środki trwałe wytworzone lub zakupione przed rokiem 1997 r.,
- okres hiperinflacji wymagający korekty mieści się pomiędzy dniem wyceny rynkowej (30.09.2004 r.) a dniem 31.12.2006 r. (zakończenie hiperinflacji),
- do przeliczeń zastosowano wskaźniki wzrostu cen dóbr konsumpcyjnych opublikowane przez GUS,
- uwzględniono wszelkie zmiany w zakresie przeszacowanych środków trwałych, które miały miejsce od dnia 1.01.1997 r. do dnia przeliczenia tj. 1.01.2006 r. (modernizacje, częściowe likwidacje itp.),
- w zakresie posiadanych i aktualnych wycen wartości majątku, dokonano analizy i porównania otrzymanych z przeliczenia kwot z wartościami odzyskiwalnymi środków trwałych (test na utratę wartości). W efekcie dokonano odpowiedniego zmniejszenia wartości niektórych pozycji przeszacowanych aktywów,
- od wartości przeszacowania utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy,
- skutki przeszacowania odniesiono bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przeszacowanie zostało wprowadzone do ksiąg rachunkowych pod datą 1.01.2006 r. i ma zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdania finansowego za I kwartał 2006 r.,
- prezentowane w sprawozdaniach dane za okresy poprzednie ulegają odpowiednim przekształceniom w celu ich doprowadzenia do porównywalności.

Główne zmiany spowodowane przeliczeniem skutków hiperinflacji wprowadzone do ksiąg rachunkowych pod datą 1.01.2006 zostały przedstawione w poniższej tabeli:

[dane w zł]

Lp.	Nazwa pozycji	Wartość wyjściowa 31.12.2005	Korekta hiperinflacyjna	Wartość po korekcie 1.01.2006
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	993 249 932,06	70 271 834,97	1 063 521 767,03
2.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	33 446 884,58	13 351 648,64	46 798 533,22
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	330 176 506,66	62 194 979,52	392 371 486,18
4.	Kapitały własne	668 998 496,95	56 920 186,33	725 918 683,28

Podwyższenie wartości środków trwałych związanych z rozliczeniem hiperinflacji powoduje przyrost amortyzacji obliczonej od przeszacowanych środków trwałych. Efekt ten kompensuje się jednak ze zmniejszeniem poziomu amortyzacji wynikającym z dokonania przez Spółkę weryfikacji okresów ekonomicznej żywotności środków trwałych stosownie do

założeń tzw. Projektu Technologicznego. Uwzględniając oba czynniki roczna kwota amortyzacji na rok 2006 zmaleje o ok. 2,4 mln. zł w porównaniu do wielkości amortyzacji wynikającej z budżetu rocznego.

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych dane porównywalne za I kwartał 2005 r. uległy przekształceniom przedstawionym w poniższych tabelach.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat podlegające korekcie (I kwartał 2005)

[dane w zł]

Pozycja rachunku zysków i strat	KWSP*	Podatek odroczony	Wynik finansowy
Wartość wyjściowa	190 421 678,01	8 192 176,47	40 819 724,51
Korekta hiperinflacyjna	1 628 022,59	- 309 324,29	-1 318 698,30
Wartość po korekcie	192 049 700,60	7 882 852,18	39 501 026,21

* KWSP – koszt wytworzenia sprzedanych produktów

Podstawowe pozycje bilansu podlegające korekcie (na dzień 31.03.2005)

[dane w zł]

Pozycja bilansu	Rzeczowe aktywa trwałe	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały własne
Wartość wyjściowa	1 014 531 006,97	27 348 198,46	330 612 545,56	709 401 968,69
Korekta hiperinflacyjna	75 155 902,74	14 279 621,52	62 194 979,52	60 876 281,22
Wartość po korekcie	1089 686 909,71	41 627 819,98	392 807 525,08	770 278 249,91

Spółka poinformowała o wdrożeniu MSR 29 w raporcie bieżącym nr 5/2006 z dnia 11 kwietnia 2006 r.. W komunikacie przedstawiono szacowane skutki wprowadzenia standardu w zakresie wybranych pozycji bilansowych na dzień 1.01.2006 r. W dniu publikacji raportu dokonane przez Spółkę obliczenia były jeszcze przedmiotem trwającego audytu dokonywanego przez Zespół Biegłych Rewidentów Faber Sp. z o.o. Przeprowadzony audyt wykazał konieczność skorygowania pierwotnie podanych informacji w następujący sposób:

Lp.	Wyszczególnienie	Dane z raportu bieżącego nr 5/2006	Dane z raportu za I kw. 2006
1.	Wzrost wartości środków trwałych	89,7 mln zł	70,3 mln zł
2.	Zwiększenie kapitałów własnych	72,7 mln zł	56,9 mln zł
3.	Odroczony podatek dochodowy	17 mln zł	13,4 mln zł

Zastosowano również MSR 23 i MSSF 3.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – Grupa stosuje w tym zakresie podejście wzorcowe, zgodnie z którym Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, niezależnie od sposobu wykorzystania pożyczki lub kredytu. Zastosowanie tego standardu ma wpływ na sposób ujmowania odsetek od kredytów inwestycyjnych przeznaczonych na budowę bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. Według zasad stosowanych w raportach publikowanych za poprzednie lata odsetki naliczone do dnia oddania bloku do użytkowania były włączane do wartości początkowej środków trwałych wchodzących w skład bloku, a następnie odpisywane w ciężar kosztów amortyzacji. Zastosowanie MSR 23 w niniejszym raporcie spowodowało zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę kosztów finansowych oraz obciążenie tymi kosztami niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych. Konsekwencją eliminacji kosztów finansowania zewnętrznego z wartości początkowej środków trwałych jest zmniejszony koszt amortyzacji.

MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 2236/2004 z dnia 29 grudnia 2004 r. przyjęto do stosowania MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” (Business Combination). Nowy standard wprowadza istotne zmiany w stosunku do dotychczas obowiązującego MRS 22, który stanowił bazę dla przepisów ustawy o rachunkowości. Zgodnie z MSSF 3:

- a) powstała przy połączeniu dodatnia wartość firmy nie podlega amortyzacji,
- b) przy połączeniu nie powstaje ujemna wartość firmy.

Grupa zastosowała się do postanowień standardu zaprzestając amortyzacji wartości firmy powstałej przy zakupie EC Zielona Góra S.A. oraz wyksięgując ujemną wartość firmy związaną z MZEC Sp. z o.o. oraz ECeRemont Sp. z o.o.

Standard nakazuje ponadto zaliczenie kapitałów akcjonariuszy mniejszościowych do kapitałów własnych. Ponadto zgodnie ze standardami udziały mniejszości stanowią część prezentowanego wyniku finansowego a nie pomniejszają go jak dotychczas.

Zysk na jedną akcję

Zgodnie z par. 4 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 33 „Zysk przypadający na jedną akcję” Grupa prezentuje zysk na jedną akcję wyłącznie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zmiana składu konsolidowanych jednostek

W III kwartale 2005 r. na skutek nabycia przez KOGENERACJĘ S.A. spółki zależnej Dalkia Zielona Góra Sp. z o.o. nastąpiła zmiana składu konsolidowanych jednostek. Podmiot zależny jest konsolidowany metodą pełną. Do rachunku zysków i strat Grupy są doliczane przychody, koszty, wyniki oraz przepływy finansowe Dalkii Zielona Góra Sp. z o.o. począwszy od miesiąca sierpnia 2005 r.

Inne niż omówione powyżej szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów nie zmieniły się w sposób istotny w porównaniu z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2005 r.