

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
I. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
1. Jednostkowy rachunek zysków i strat	5
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
IV. 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	13
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
1. Oświadczenie zgodności	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	21
3. Waluty obce	22
4. Rzeczowe aktywa trwałe	22
5. Wartości niematerialne	23
6. Grunty w użytkowaniu wieczystym	24
7. Instrumenty finansowe	24
8. Nieruchomości inwestycyjne	26
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
10. Zapasy	26
11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	27
12. Kapitał własny	28
13. Świadczenia pracownicze	28
14. Płatności w akcjach własnych	30
15. Rezerwy	30
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
17. Dotacje	31
18. Przychody	31
19. Koszty	31
20. Podatek dochodowy	32
21. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32
22. Informacja o segmentach działalności	33
23. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	33
24. Prawa do emisji CO ₂	33
25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą	33
26. Zysk na jedną akcję	33
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	34
1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	34
2. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych	34
3. Przychody ze sprzedaży	35
4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36
5. Koszty według rodzaju	36
6. Pozostałe przychody operacyjne	37
7. Pozostałe koszty operacyjne	38
8. Koszty świadczeń pracowniczych	39
9. Przychody finansowe netto	39
10. Podatek dochodowy	40
11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	40
12. Rzeczowe aktywa trwałe	41

13. Wartości niematerialne	43
14. Grunty w użytkowaniu wieczystym	44
15. Nieruchomości inwestycyjne	45
16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	45
17. Test na trwałą utratę wartości aktywów.....	47
18. Pozostałe inwestycje.....	48
19. Podatek odroczony.....	49
20. Zapasy	51
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	51
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	52
24. Kapitał własny.....	53
25. Zysk przypadający na jedną akcję.....	54
26. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	55
27. Świadczenia pracownicze.....	58
28. Płatności w akcjach własnych.....	61
29. Przychody przyszłych okresów	61
30. Rezerwy	62
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62
32. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	63
33. Instrumenty finansowe	64
34. Oszacowanie wartości godziwej.....	67
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	67
36. Leasing operacyjny	74
37. Leasing finansowy.....	75
38. Należności i zobowiązania warunkowe	76
39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	79
40. Transakcje z podmiotami powiązanymi	80
41. Szacunki księgowe i założenia.....	85
42. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	86
43. Przekształcenie danych porównawczych	87

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2012 r.	I-XII 2011 r. (dane przekształcone)	I-XII 2012 r.	I-XII 2011 r. (dane przekształcone)
1. Przychody ze sprzedaży	595 204	604 872	142 612	146 101
2. Zysk na działalności operacyjnej	22 364	65 636	5 358	15 854
3. Zysk przed opodatkowaniem	73 740	108 102	17 668	26 111
4. Zysk netto	69 284	98 314	16 601	23 747
5. Pozostałe całkowite dochody	49	(464)	12	(112)
6. Całkowite dochody	69 333	97 850	16 613	23 635
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 776	85 975	13 843	20 766
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 428)	(37 517)	(8 489)	(9 062)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 578)	(57 847)	(6 129)	(13 972)
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
10. Aktywa trwałe	1 129 220	1 080 294	276 214	244 588
11. Aktywa obrotowe	294 756	266 176	72 099	60 263
12. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290	-	4 820
13. Aktywa razem	1 423 976	1 367 760	348 313	309 671
14. Zobowiązania długoterminowe	103 683	131 711	25 362	29 819
15. Zobowiązania krótkoterminowe	386 933	306 313	94 645	69 352
16. Kapitał własny	933 360	929 736	228 306	210 500

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

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku	4,0882
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	4,1736
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku	4,4168
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	4,1401

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych			Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
Działalność kontynuowana		Nota	okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	3	595 204	604 872
II.	Koszt własny sprzedaży	4	(558 700)	(532 074)
III.	Zysk brutto na sprzedaży		36 504	72 798
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	6	5 120	4 514
V.	Koszty sprzedaży		(1 558)	(1 023)
VI.	Koszty ogólnego zarządu		(5 317)	(6 294)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	7	(12 385)	(4 359)
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej		22 364	65 636
IX.	Przychody finansowe		63 303	55 166
X.	Koszty finansowe		(11 927)	(12 700)
XI.	Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	9	51 376	42 466
XII.	Zysk przed opodatkowaniem		73 740	108 102
XIII.	Podatek dochodowy	10	(4 456)	(9 788)
XIV.	Zysk netto		69 284	98 314
	Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	25	4,65	6,60
	Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	25	4,65	6,60

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto	69 284	98 314
Pozostałe całkowite dochody	49	(464)
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	60	(573)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	(11)	109
Całkowite dochody RAZEM	69 333	97 850

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 grudnia 2012 r. okres bieżący	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone) okres poprzedni	31 grudnia 2010 r. (dane przekształcone) okres poprzedni
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	883 330	830 806	765 115
2. Wartości niematerialne	13	7 970	1 439	1 439
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	14	13 401	13 582	10 997
4. Nieruchomości inwestycyjne	15	19 093	20 170	17 431
5. Należności długoterminowe		5 832	2 990	4 328
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	16,17	199 594	199 594	206 398
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	18	-	11 713	47 279
Aktywa trwałe razem		1 129 220	1 080 294	1 052 987
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	20	137 251	129 558	115 575
2. Inwestycje krótkoterminowe	18	13 994	5 743	12 310
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	11	8 418	8 941	-
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	134 942	118 553	129 143
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	151	3 381	12 770
Aktywa obrotowe razem		294 756	266 176	269 798
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	-	21 290	-
Aktywa razem		1 423 976	1 367 760	1 322 785

w tysiącach złotych		31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
	Nota	okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni	(dane przekształcone) okres poprzedni
PASYWA				
I. Kapitał własny	24			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		189 448	156 843	116 032
4. Zyski zatrzymane		240 151	269 132	264 243
Kapitał własny razem		933 360	929 736	884 036
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	170	28 507	41 804
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	29 297	31 584	27 993
3. Przychody przyszłych okresów	29	15 952	17 297	19 959
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	54 073	49 687	41 042
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4 191	4 636	5 247
Zobowiązania długoterminowe razem		103 683	131 711	136 045
Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	257 332	178 960	181 172
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	6 266	-	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	-	-	5 291
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	105 208	108 573	94 973
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	13 452	15 590	16 752
6. Rezerwy krótkoterminowe	30	4 675	3 190	4 516
Zobowiązania krótkoterminowe razem		386 933	306 313	302 704
Zobowiązania razem		490 616	438 024	438 749
Pasywa razem		1 423 976	1 367 760	1 322 785

III. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone) okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		69 284	98 314
II. Korekty			
1. Amortyzacja		63 883	56 826
2. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(7 097)	(2 517)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		575	(33)
4. Odsetki i dywidendy		(45 268)	(43 952)
5. Podatek dochodowy		4 456	9 679
6. Inne korekty	32e	8 177	267
III. Zysk z działalności operacyjnej		94 010	118 584
1. Zmiana stanu należności	32d	(15 061)	(9 809)
2. Zmiana stanu zapasów		(7 693)	(13 983)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	32a	(9 508)	4 020
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(4 425)	2 429
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		57 323	101 241
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		453	(15 266)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		57 776	85 975
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		79 522	99 920
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 478	3 185
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		15 811	-
- jednostek zależnych		6 000	-
- jednostek pozostałych		9 811	-
3. Dywidendy otrzymane		54 184	52 100
4. Odsetki otrzymane		771	1 891
5. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne)		7 278	31 507
6. Wykup bonów (jednostki zależne)		-	10 500
7. Środki pieniężne przejęte ze zlikwidowanej spółki		-	737
II. Wydatki inwestycyjne		(114 950)	(137 437)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	32b	(109 488)	(120 437)
2. Nabycie aktywów finansowych (jednostki zależne)		(5 462)	(17 000)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(35 428)	(37 517)

w tysiącach złotych

		Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
		okres bieżący	okres poprzedni
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		227 706	70 571
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		227 706	50 571
2. Otrzymane dotacje		-	20 000
II. Wydatki finansowe		(253 284)	(128 418)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(65 709)	(52 150)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(66 299)	(10 869)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	32c	(111 220)	(56 302)
4. Odsetki zapłacone		(10 056)	(9 097)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(25 578)	(57 847)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		(3 230)	(9 389)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(3 230)	(9 389)
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 381	12 770
G. Środki pieniężne na koniec okresu		151	3 381

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji 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	(22)
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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	116 032	264 243	884 036
Zysk netto	-	-	-	98 314	98 314
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(464)	(464)
Całkowite dochody	-	-	-	97 850	97 850
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	40 811	(40 811)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	252 503	251 258	156 843	269 132	929 736

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

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

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki 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 %	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
EDF Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EDF Investment III B.V.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,97	9,40
OFE ING	8,05	5,37
Aviva OFE	5,28	5,09

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

W dniu 1 marca 2012 r. Izba Handlowa dla Amsterdamu zarejestrowała w rejestrze handlowym zmianę firmy akcjonariusza KOGENERACJI S.A. z EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, na EDF Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia. Ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez ww. podmiot nie uległa zmianie (*Raport Bieżący 9/2012*).

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

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

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 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Spółka skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu przyjętego MSR 19 na sprawozdanie finansowe przedstawiono w rozdziale C.III. *Noty objaśniające* punkt 43. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu pozostałych 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.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby: • jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane na zyski lub straty, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane na zyski lub straty. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. • zmienić nazwę tytułu „ <i>sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> ” na „ <i>sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</i> ”, inne tytuły również mogą być używane.	Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2012 r.
MSR 19 (2011) <i>Świadczenia pracownicze</i>	Zmiany wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.	Spółka skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania MSR 19. Wpływ na sprawozdanie przedstawiono w nocie objaśniającej C.III, w punkcie 43.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych</i>	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które: • są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub • podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.	Spółka nie oczekuje, aby zmieniony standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie kompensuje posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 13 <i>Wycena według wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.	Spółka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.	1 stycznia 2013 r.

	Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.		
KIMSF 20 <i>Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej</i>	Interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione: 1. jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; 2. jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; 3. koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji.	Spółka nie oczekuje, aby interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Pożyczki rządowe</i>	Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

	były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.		
Zmiany do MSSF 1 <i>Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej według MSSF.	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczone podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary Zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.	Spółka nie spodziewa się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011	Zmiany do MSSF (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą: • powtórzonego zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF; • doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywów zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23; • doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF; • doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane; • doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych;	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.

	- wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12; - dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.		
MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i>	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi przeniesiono z MSR 27 (2008).	Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli nad tymi podmiotami.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i>. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: - wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem. - wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z IAS 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.	Spółka nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.	1 stycznia 2014 r.

MSSF 12 <i>Ujawnienia inwestycji w inne jednostki</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i/lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	Spółka oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: <i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	Zmiany: - definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; - ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; - wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); - usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> .	Jednostka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości jednostki.	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach</i>	W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian: Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczonej do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby te zmiany.	1 stycznia 2014 r.

	zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. • <i>Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.		
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja –</i> Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych	Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł: • nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz • jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie stosuje zasad dotyczących kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.	1 stycznia 2014 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)	Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji. Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji. Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który: 1. otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami; 2. zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz 3. dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.	Spółka nie oczekuje, aby zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Jednostka Dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.	1 stycznia 2014 r.

	Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.		
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2009)</i>	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: • aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według amortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są dwa warunki: • aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego w celu utrzymania aktywów dla uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz • jego warunki umowne powodują powstanie przepływów pieniężnych stanowiących spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	Spółka nie oczekuje, aby MSSF 9 miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki nie zmienia się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9, a jedynie ulegną zmianie zasady prezentacji.	1 stycznia 2015 r.
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (wydane 2010)	Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.	Spółka nie oczekuje, że MSSF 9 (2010) będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Spółki nie zmienia się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.

	Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.		
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia</i>	Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada.	1 stycznia 2015 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, za wyjątkiem zmian wprowadzonych znowelizowanym standardem MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. 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 41.

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

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. 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 i strat jako koszty.

d. Amortyzacja

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

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

Poprawność stosowanych stawek, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) 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 i 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 i 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 okresu sprawozdawczego. 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 5 lat, 8 miesięcy

6. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym są ujmowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

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

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

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) 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 ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi 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 nie będące 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 nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

c. Akcje zwykłe

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

d. Złożone instrumenty finansowe

Do złożonych instrumentów finansowych, nie będących instrumentami pochodnymi wyemitowanymi przez 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 i 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.

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, stanowiąca różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą jej wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży produktów. Certyfikaty w momencie początkowego ujęcia wyceniane są wg wartości rynkowej, ustalonej według cen sprzedaży na ten dzień. Rozchód certyfikatów wycenia się wg metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

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 zdatne 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 i strat.

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

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

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

b. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

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

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany.

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

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

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego 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 – 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 nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego.

Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz 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, brzemieniem załącznika 6 pkt 7 emeryci i renciści, którzy w dniu przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają z dniem 1 stycznia 2006 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej 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 i strat w pozycji *Pozostałe koszty rodzajowe*, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach.

c. Rezerwa na zaległe urlopy

Rezerwa na zaległe urlopy jest tworzona w wysokości iloczynu ilości dni urlopu przypadającego proporcjonalnie na dany okres i dziennej stawki ekwiwalentu za zaległy urlop powiększonej o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w wysokości ekwiwalentu za zrealizowane do 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.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmują 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 i 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 i strat w proporcji do realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego.

c. Przychody z tytułu najmu

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

19. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

c. Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez 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 i strat.

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

20. Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której ewentualny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie jest uznawany za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na koniec okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 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 i 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, jak również prawa zakupione, stanowią wartości niematerialne, przy czym prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu, za wyjątkiem praw do emisji CO₂ nabytych z zamiarem odsprzedaży, które ujmowane są jako zapasy.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Spółkę ilości praw do emisji przypadających na dany rok w okresie rozliczeniowym przydziału uprawnień. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Spółkę ilość praw do emisji w danym roku objętym rozporządzeniem o rozdziale uprawnień do emisji dwutlenku węgla, Spółka tworzy rezerwę na niedobór praw do emisji CO₂ według cen rynkowych.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw i ujmowane w rachunku zysków i strat jako przychody.

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 2012 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka zaprezentowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł (transakcja sprzedaży została zrealizowana w dniu 29 lutego 2012 r.) oraz udziały w jednostce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. o wartości 11 772 tys. zł.

W październiku 2011 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. Ponieważ spełnione zostały wymogi MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, tj. odzyskanie wartości bilansowej w drodze wysoce prawdopodobnej transakcji sprzedaży, która nastąpi w ciągu kolejnego roku obrotowego, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. zakwalifikowała wartość udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. do *Aktywów przeznaczonych do sprzedaży*. Transakcja sprzedaży udziałów została zrealizowana w dniu 30 kwietnia 2012 r. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 2.

2. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych

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

W dniu 30 kwietnia 2012 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką Citronex I Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której 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

	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 rachunku zysków i strat	6 804

W jednostkowym rachunku zysków i strat KOGENERACJI S.A. 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 będzie podlegała amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła). Całkowity wpływ zawartego kontraktu na wynik finansowy netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. wyniósł 5 111 tys. zł, w tym wartość kontraktu brutto 7 075 tys. zł, amortyzacja 765 tys. zł i podatek odroczony 1 199 tys. zł.

2) Sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.

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

3. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	594 727	604 162
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	212 361	214 443
Przychody ze sprzedaży ciepła	284 625	257 102
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	69 180	96 792
Przychody ze sprzedaży nadwyżek CO ₂	13 903	22 723
Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	7 456	5 806
Przychody z najmu nieruchomości	4 570	4 064
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	2 632	3 232
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	477	710
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	477	710
	595 204	604 872

a. Uprawnienia do emisji CO₂

Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. KOGENERACJA S.A. posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, w wartości zerowej. 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
- Na dzień 31 grudnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. posiadała niedobór uprawnień do emisji CO₂ w ilości 59 tys. ton, na które została utworzona w księgach rezerwa w wysokości 1 946 tys. zł, zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. W dniu 1 grudnia 2012 r. zakupiono uprawnienia CO₂ w ilości 70 tys. ton o wartości 2 227 tys. zł, które wykazano w pozycji zapasów. Zakupione uprawnienia pokryły niedobór uprawnień do rozliczenia roku 2012 w systemie KASHUE (Krajowy Administrator Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji). W rozliczeniu roku 2012 pozostanie nadwyżka 11 tys. ton uprawnień do emisji CO₂.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

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

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowany jest niższym wolumenem sprzedaży o ok. 1%.

Dodatkowo nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży praw majątkowych z tytułu certyfikatów na energię produkowaną w skojarzeniu (certyfikaty czerwone) oraz pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy (certyfikaty zielone) o kwotę 27 612 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży certyfikatów miały wpływ niższe ceny certyfikatów zielonych (spadek o 10%) oraz niższe ceny certyfikatów czerwonych w 2012 r. (spadek o 57%) w porównaniu do roku 2011).

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

4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(558 277)	(531 407)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(423)	(667)
	(558 700)	(532 074)

5. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Amortyzacja	(63 883)	(56 826)
Zużycie materiałów i energii	(336 455)	(313 056)
Usługi obce	(71 224)	(74 404)
Podatki i opłaty	(23 412)	(19 530)
Wynagrodzenia	(53 819)	(54 685)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 079	(854)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(16 661)	(16 443)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 777)	(2 926)
Razem koszty rodzajowe	(565 152)	(538 724)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(423)	(667)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(565 575)	(539 391)

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to w głównej mierze efekt wyższych kosztów paliwowych spowodowanych wzrostem cen węgla produkcyjnego o 1,1% (średnia cena spalonego węgla w roku 2012 to 13,56 zł/GJ, a w roku 2011 to 13,06 zł/GJ) oraz utrzymania trendu wzrostowego udziału biomasy drzewnej w procesie współspalania z węglem (wolumen spalonego węgla wyniósł odpowiednio 13 396 TJ w 2012 roku i 13 067 TJ w 2011 roku, wolumen spalonej biomasy wyniósł odpowiednio 4 330 TJ w 2012 roku i 4 120 TJ w 2011 roku).

Wzrost amortyzacji o 7 057 tys. zł jest efektem oddania do użytkowania nowych środków trwałych w drugiej połowie 2011 roku i w 2012 roku.

6. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Zysk na likwidacji jednostki zależnej (ZEC Hurt Sp. z o.o.)	-	2 517
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	33
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko podatkowe	1 461	-
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	1 337	1 339
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	97	29
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	1 116	169
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	18	110
Przychody leasingowe	137	259
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne	937	-
Inne	17	58
	5 120	4 514

a. Dotacje rządowe

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

W 2011 roku wpłynęło 20 000 tys. zł z powyższej dotacji. Wartość dotacji rozliczona do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2012 r. w kwocie 1 322 tys. zł (2011 r.: 1 322 tys. zł) została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*). Rozliczanie dotacji rozpoczęło w listopadzie 2010 r.

Wpływ przyznanych dotacji na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiono w notce 29.

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

b. Otrzymane odszkodowania

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

7. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Wymiana uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	(5 669)	(731)
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2 097)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i należności	(275)	-
Utworzenie rezerw (likwidacja nakładów inwestycyjnych)	(1 000)	-
Wypłata ryczałtu energetycznego	(980)	(947)
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	-	(850)
Darowizny	(449)	(462)
Koszty usuwania skutków powodzi	-	(225)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(300)	(56)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(96)	(150)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(80)	(72)
Spisanie należności	-	(135)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(192)	(136)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(751)	(275)
Inne	(496)	(320)
	(12 385)	(4 359)

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

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

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

W ramach limitów darmowych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) spółki prowadzące instalacje ujęte w KPRU mają możliwość dokonania wymiany tych jednostek na jednostki kwalifikowane CER do wysokości 10% otrzymanych przydziałów w tym okresie, nie powodując w wyniku tego zmian w wielkości posiadanych uprawnień. Jednostki CER i ERU charakteryzują się niższą ceną rynkową niż jednostki EUA.

KOGENERACJA S.A. w ramach zawartych umów zamiany (SWAP) dokonała wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcja została dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadzonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (*Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units*)) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego oszacowano na dzień 31 grudnia 2012 r. na kwotę 3 977 tys. zł w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*. Podatek odroczone na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano w wartości 756 tys. zł. Łączny wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 4 592 tys. zł, w tym: 5 669 tys. zł wykazane w *Pozostałych kosztach operacyjnych* oraz podatek odroczone 1 077 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. Transakcje zakupu 382 tys. ton zostaną zrealizowane w grudniu 2013 r. i dla potrzeb sprawozdania finansowego zostały ujęte w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 2 097 tys. zł (drugostronnie w *Pozostałych kosztach operacyjnych*).

8. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Wynagrodzenia	(53 819)	(54 685)
Ubezpieczenia społeczne	(9 882)	(8 800)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 079	(854)
Inne świadczenia pracownicze	(6 779)	(7 643)
	(66 401)	(71 982)

9. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	871	2 317
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	239	749
Dywidendy	54 184	52 100
Zyski ze zbycia jednostek powiązanych	7 097	-
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	810	-
Dodatnie różnice kursowe	41	-
Pozostałe przychody finansowe	61	-
Razem przychody finansowe	63 303	55 166
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(10 054)	(10 234)
Ujemne różnice kursowe	-	(134)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(171)	(848)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(1 564)	(1 372)
Pozostałe koszty finansowe	(138)	(112)
Razem koszty finansowe	(11 927)	(12 700)
Przychody finansowe netto	51 376	42 466

W przychodach finansowych w roku 2012 ujęto zysk ze zbycia udziałów w jednostce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. w wysokości 6 804 tys. zł oraz zysk ze sprzedaży akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. w wysokości 293 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat transakcji zbycia udziałów i akcji przedstawiono w nocie 1 i 2 niniejszego sprawozdania.

W pozycji *Aktualizacja wartości instrumentów finansowych* ujęto przychód (810 tys. zł) oraz koszt (171 tys. zł) dotyczący różnic kursowych w związku z transakcją zabezpieczającą realizację kontraktu sprzedaży CO₂ (w 2011 r. – ujęty został koszt w wysokości 848 tys. zł).

W kosztach finansowych wykazano również odsetki dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wysokości 1 564 tys. zł (2011 r.: 1 372 tys. zł).

10. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Podatek dochodowy	(81)	(1 034)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(81)	(1 034)
Podatek odroczony	(4 375)	(8 754)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(4 375)	(8 754)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(4 456)	(9 788)

b. Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2012 r. %	od 01 do 12 2012 r. tys. zł	od 01 do 12 2011 r. %	od 01 do 12 2011 r. tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		73 740		108 102
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(14 011)	19,00%	(20 539)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1,39%	(1 025)	0,64%	(689)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(14,46%)	10 665	(10,66%)	11 528
Inne (przekazane darowizny)	0,12%	(85)	0,08%	(88)
	6,05 %	(4 456)	9,06 %	(9 788)

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy w kwocie 54 184 tys. zł (efekt podatkowy 54 184 tys. zł * 19% = 10 295 tys. zł). W 2011 r. otrzymano dywidendy w kwocie 52 100 tys. zł (efekt podatkowy 52 100 tys. zł * 19% = 9 899 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 2011 r. KOGENERACJA S.A. po zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze* ujęła w *Pozostałych całkowitych dochodach* podatek odroczony w wysokości 109 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w 2012 r. wyniosła -11 tys. zł. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 43.

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Spółki z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 8 418 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 8 941 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 2011 r.	943	741 080	1 447 617	629	7 852	57 759	2 255 880
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	31 653	67 897	-	72	(99 622)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	123 448	123 448
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	(784)	(784)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(1 074)	(5 805)	-	(39)	-	(6 918)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	943	771 659	1 509 709	629	7 885	80 801	2 371 626
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

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	RAZEM
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	(509 625)	(974 929)	(509)	(5 702)	-	(1 490 765)
Amortyzacja za okres	-	(15 485)	(39 541)	(13)	(518)	-	(55 557)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	1 074	4 428	-	-	-	5 502
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	(524 036)	(1 010 042)	(522)	(6 220)	-	(1 540 820)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości 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 oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	(540 285)	(1 054 931)	(533)	(6 622)	-	(1 602 371)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	943	231 455	472 688	120	2 150	57 759	765 115
Na dzień 31 grudnia 2011 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

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 83 498 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku 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 2011 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o pozostawieniu stawek amortyzacyjnych na niezmiennym poziomie w okresie sprawozdawczym 2012 r.

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

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

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 439	-	1 439
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 439	-	1 439
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

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	-	-
	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	(765)	(765)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	(765)	(765)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 439	-	1 439
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 439	-	1 439
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 439	6 531	7 970

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 36).

Większość 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.

w tysiącach złotych

	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 315
Zwiększenia	2 754
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	14 069
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(318)
Amortyzacja za okres	(169)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(487)
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)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 997
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	13 582
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	13 401

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	43 117
Nieruchomości przejęte z likwidacji spółki zależnej ZEC Hurt Sp. z o.o.	3 870
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	46 987
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	46 987
Zwiększenia	36
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	47 023
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(25 686)
Amortyzacja za okres	(1 100)
Odpis	(31)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	(26 817)
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)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	17 431
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	20 170
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	19 093

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 19 093 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (31 grudnia 2011 r.: 20 170 tys. zł).

16. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach zależnych

Stan na dzień 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
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

Stan na dzień 31 grudnia 2011 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
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
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	18 680 500	37 361	500	37 361	18 680 500	100,00

b. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych

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

	Kapitał zakładowy	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
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 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					

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych	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	658 401	363 340	295 061	396 577	80 983
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	11 772	-	11 772	30 175	10 433	19 742	23 546	(5 525)
Renevis Sp. z o.o.	30 104	-	30 104	44 349	16 665	27 684	49 373	50
EDF Paliwa Sp. z o.o.**	378	-	378	336 329	328 214	8 115	2 524 655	2 908
	211 366	-	211 366					

*) W 2011 r. udziały w spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazane zostały w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako *Aktywa przeznaczone do sprzedaży*. W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki Citronex I Sp. z o.o. 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o.

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

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia i zbycia jednostek zależnych i pozostałych przedstawiono w notcie nr 1 i 2.

17. Test na utratę wartości aktywów

Na koniec 2012 r. został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów trwałych dla KOGENERACJI S.A.

Metodologia testów jest zgodna z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 „Utrata wartości aktywów”. Testy polegały na porównaniu wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy z jego wartością odzyskiwaną. W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwaną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne - metoda DCF. Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne są aktywa KOGENERACJI S.A. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2013-2035.

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

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

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego aktywów trwałych KOGENERACJI S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe		
Pożyczki	-	10 021
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	1 692
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	-	11 713
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki	13 981	5 730
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	13	13
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	13 994	5 743
Pozostałe inwestycje razem	13 994	17 456

Najistotniejszym składnikiem pozostałych inwestycji są bony dłużne, które KOGENERACJA S.A. nabyła od spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. w kwocie 10 269 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 4 493 tys. zł) oraz pożyczka podporządkowana udzielona podmiotowi zależnemu, Elektrociepłownia Zielona Góra S.A., w związku z budową i działalnością bloku gazowo-parowego w wysokości 3 712 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 11 258 tys. zł).

KOGENERACJA S.A. w 2012 r. objęła bony dłużne wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. (wartość bonów 5 771 tys. zł, emisja w dniu 1 lutego 2012 r., termin wykupu w dniu 1 lutego 2013 r.) oraz przedłużyła w dniu 24 września 2012 r. termin wykupu bonów objętych w 2011 r. (wartość bonów 4 498 tys. zł, termin wykupu w dniu 16 września 2013 r.).

W 2012 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała częściowo przedterminowej spłaty pożyczki w kwocie 7 546 tys. zł.

Zgodnie z podpisanym w dniu 24 stycznia 2013 r. aneksem do umowy pożyczki podporządkowanej w kwocie umownej 9 700 tys. zł pozostająca do spłaty kwota kapitału pożyczki w kwocie 2 910 tys. zł oraz odsetki w kwocie 802 tys. zł zostały spłacone w dniu 31 stycznia 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.

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	676	676	(61 647)	(51 116)	(60 971)	(50 440)
Wartości niematerialne	-	-	(1 199)	-	(1 199)	-
Pozostałe inwestycje	-	-	(74)	(428)	(74)	(428)
Zapasy	-	-	(4 716)	(6 021)	(4 716)	(6 021)
Należności	95	-	(711)	(690)	(616)	(690)
Pożyczki udzielone i otrzymane	6	149	(152)	(1 402)	(146)	(1 253)
Świadczenia pracownicze	7 730	8 639	-	-	7 730	8 639
Rezerwy	888	606	-	-	888	606
Inne zobowiązania finansowe	1 187	-	-	-	1 187	-
Pozostałe	251	171	(196)	(271)	55	(100)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 789	-	-	-	3 789	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 622	10 241	(68 695)	(59 928)	(54 073)	(49 687)
Kompensata	(14 622)	(10 241)	14 622	10 241	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(54 073)	(49 687)	(54 073)	(49 687)

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 54 073 tys. zł stanowią saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (14 622 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (68 695 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2012 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(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)

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2011 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(220 428)	(45 043)	-	(265 471)
Pozostałe inwestycje	(2 548)	297	-	(2 251)
Zapasy	(27 532)	(4 159)	-	(31 691)
Należności	(4 434)	803	-	(3 631)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(7 603)	1 006	-	(6 597)
Świadczenia pracownicze	43 112	1 783	573	45 468
Rezerwy	4 517	(1 326)	-	3 191
Pozostałe	(1 096)	569	-	(527)
	(216 012)	(46 070)	573	(261 509)

20. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały	110 156	97 849
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	2 227	-
Zaliczki na dostawy	45	18
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	24 823	31 691
	137 251	129 558
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	102 396	90 119

Zapasy zostały 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 2012 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 327 425 tys. zł (2011 r.: 304 026 tys. zł).

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	46 136	48 184
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	53 474	41 994
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	30 700	25 920
Pozostałe należności	4 632	2 455
	134 942	118 553

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 318 tys. złotych (31 grudnia 2011 r.: 148 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	298	428
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	217	92
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	63	230
powyżej 6 m-cy do 1 roku	51	116
powyżej 1 roku	25	46
	654	912
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(318)	(148)
Należności przeterminowane netto	336	764

Zdaniem Spółki należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym są odzyskiwalne.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	151	3 381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	151	3 381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	151	3 381

23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2011 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2011 r.
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	(31)	-	(3 590)
Należności krótkoterminowe	(162)	(172)	186	(148)
Odpisy aktualizujące razem	(3 721)	(203)	186	(3 738)

24. Kapitał własny**a. Kapitał zakładowy**

<i>w tysiącach akcji</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 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 skutkuje wzrostem kapitału akcyjnego o 178 003 tys. zł, kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 56 671 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego zysku w tym okresie na łączną kwotę 234 674 tys. zł.

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

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki. 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 z emisji 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.

c. Dywidendy proponowane przez Zarząd

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

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

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 69 284 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 98 314 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2011 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Spółki

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki	69 284	98 314

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zysk netto akcjonariuszy (w tys. złotych)	69 284	98 314
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	4,65	6,60

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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	-	28 507
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	170	-
Zobowiązania długoterminowe	170	28 507
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	28 539	67 079
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	228 793	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	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	21	-
Zobowiązania krótkoterminowe	263 598	178 960

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	263 768	263 598	60	110
<i>Cash-pool</i>	228 793	228 793	-	-
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	26 715	26 715	-	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	1 824	1 824	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO₂ EUA na CER (SWAP)</i>	3 977	3 977	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO₂</i>	2 097	2 097	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą</i>	171	171	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	191	21	60	110

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
Cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,45	2013	296 000	228 793
Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,85	2013	51 000	26 715
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	PLN	3,50	2013	21 500	1 824
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	EUR	EURIBOR 3M	2013	-	3 977
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	EUR	-	2013	-	2 097
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	EUR	-	2013	-	171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	7,00	2016	193	191
				368 693	263 768

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W grudniu 2006 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę na modernizację oraz remont kotła parowego. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 32 250 tys. zł oraz gwarancja bankowa na kwotę 12 542 tys. zł udzielona przez ING Bank Śląski S.A. W związku z udzieloną przez ING Bank Śląski S.A. gwarancją spłaty pożyczki ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na hałdach we Wrocławiu i Siechnicach o łącznej wartości nie niższej niż 102 396 tys. zł oraz cesję praw polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych zapasów.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazano również zabezpieczenia związane z udostępnieniem w 2011 r. limitu kredytowego przez ING Bank Śląski S.A.

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

- d) przelew wierzytelności od EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.), zgodnie z postanowieniami umowy przelewu wierzytelności z tytułu umów handlowych (należność z tytułu sprzedaży energii elektrycznej od EDF Energia Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 48 096 tys. zł).

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

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazano również zastaw rejestrowy na posiadanych przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra S.A. (169 112 tys. zł) ustanowiony na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. W związku z całkowitą spłatą kredytów w lipcu 2012 r. przez EC Zielona Góra S.A. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów postanowieniem z dnia 29 listopada 2012 r. i 3 grudnia 2012 r. wykreślił zastawy z rejestru zastawów.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	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

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Obciążenia RAZEM
a. Obciążenia prawnorzeczowe	207 705	169 112	90 119	83 258	550 194
- hipoteka	200 100	-	-	-	200 100
- zastaw rejestrowy	7 605	169 112	90 119	83 258	350 094
b. Obciążenia obligacyjne	207 705	-	-	-	207 705
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	207 705	-	-	-	207 705
RAZEM	415 410	169 112	90 119	83 258	757 899

27. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.			31 grudnia 2011 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	11 885	1 522	13 407	10 948	1 532	12 480
Odprawy emerytalno rentowe	1 414	134	1 548	1 901	255	2 156
Ekwiwalent energetyczny	11 599	949	12 548	13 214	975	14 189
Zobowiązania określonych świadczeń	24 898	2 605	27 503	26 063	2 762	28 825
Program indywidualnych odejść	1 931	1 348	3 279	3 025	2 867	5 892
Nagrody roczne	-	4 246	4 246	-	4 256	4 256
Premie o cele	-	798	798	-	910	910
Urlopy	-	864	864	-	450	450
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 468	2 169	4 637	2 496	3 152	5 648
ZUS	-	1 422	1 422	-	1 193	1 193
RAZEM	29 297	13 452	42 749	31 584	15 590	47 174

b. Świadczenia pracownicze według rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	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 bilansie 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

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	13 208	1 946	12 185	27 339
Koszty odsetek	649	102	621	1 372
Koszty bieżącego zatrudnienia	586	86	108	780
Wyplacone świadczenia	(1 338)	(245)	(940)	(2 523)
(Zyski) / straty aktuarialne	(624)	266	2 215	1 857
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	12 481	2 155	14 189	28 825
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	10 949	1 900	13 214	26 063
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 532	255	975	2 762

w tysiącach złotych

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Koszty odsetek	1 564	1 372
Koszty bieżącego zatrudnienia	758	780
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 709)	74
Straty aktuarialne	1 067	1 124
	1 680	3 350

c. Analiza wrażliwości – zmiana stopy dyskontowej

w tysiącach złotych	Stan na dzień 31.12.2012 r. wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (dyskonto 5,5%)	Obniżenie dyskonta o 1% (do 4,5%)	Obniżenie dyskonta o 2% (do 3,5%)
Nagrody jubileuszowe	13 406	14 321	15 297
Odprawy emerytalno rentowe	1 548	1 653	1 766
Ekwiwalent energetyczny	12 549	13 404	14 319
	27 503	29 378	31 382

Zastosowanie niższej stopy dyskonta do poziomu 4,5% spowodowałoby wzrost zobowiązań z tytułu określonych świadczeń o 1 875 tys. zł natomiast obniżenie dyskonta o 2 punkty procentowe spowodowałoby wzrost zobowiązań z tytułu określonych świadczeń o 3 879 tys. zł (stopa dyskontowa 3,5%).

d. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Na podstawie przepisów prawa pracy, w tym w szczególności Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, 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 2012 r.:

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

e. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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

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

- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez wdowę (wdowca) w wyniku zgonu pracownika w okresie zatrudnienia lub po okresie zatrudnienia w przypadku byłych pracowników Spółki,
- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez pracownika w wyniku przejścia na rentę, emeryturę lub rozpoczęcia pobierania świadczenia bądź zasiłku przedemerytalnego,
- prawdopodobieństwo wygaśnięcia uprawnienia do świadczenia w wyniku zgonu ostatniej osoby, która te uprawnienia posiadała, lub osiągnięcia przez sierotę maksymalnego wieku uprawniającego do pobierania renty rodzinnej,
- zmianę wysokości świadczenia wskutek wzrostu cen w taryfie za energię elektryczną,
- zmianę praw nabycia świadczenia,
- restrukturyzację zatrudnienia.

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

f. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

Rezerwa jest związana z prowadzonym przez 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.

g. 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.

h. Premia o cele

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

i. Niewykorzystane urlopy

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

28. Płatności w akcjach własnych

Pracownicy KOGENERACJI S.A. zostali objęci programem ACT 2007, w ramach którego przyznano im akcje spółki EDF z siedzibą we Francji.

Prawo do otrzymania akcji powstało z dniem 30 sierpnia 2007 r., natomiast nabycie uprawnień nastąpiło po spełnieniu następujących warunków:

- beneficjent pozostanie pracownikiem spółki Grupy EDF przez okres trwania programu,
- Grupa EDF osiągnie roczny przeciętny wzrost EBITDA na poziomie co najmniej 3% za lata 2006 – 2008.

Akcje zostały przekazane w dniu 31 sierpnia 2009 roku, a swobodne dysponowanie akcjami przez pracowników jest możliwe od 30 sierpnia 2011 roku.

Spółka nie jest zobowiązana do dokonania jakichkolwiek płatności na rzecz EDF ani pracowników w związku z przyznaniem akcji.

Program został ujęty w sprawozdaniu Spółki zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” oraz KIMSF 11 „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” w latach poprzednich.

29. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Dotacje	15 868	17 190
Pozostałe	84	107
	15 952	17 297

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 2012 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 17 190 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 18 512 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 322 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 15 868 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

30. Rezerwy

	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 095	2 921	500	4 516
Rozwiązanie	(1 095)	-	(231)	(1 326)
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	2 921	269	3 190
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	2 921	269	3 190
Zwiększenia	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

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. Pozostałe informacje dotyczące uprawnień do emisji CO₂ przedstawiono w *Notach objaśniających* w punktach 3 i 7.

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

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

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	28 055	42 945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	13 647	14 858
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	17 021	13 394
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	34 256	28 417
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 907	7 637
Dotacje	1 322	1 322
	105 208	108 573

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 17 280 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 33 654 tys. zł).

32. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych**a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań***w tysiącach złotych*

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	(3 670)	9 001
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 365)	13 600
Przychody przyszłych okresów	(1 345)	(2 662)
Rezerwy krótkoterminowe	1 485	(1 326)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(445)	(611)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(5 838)	(4 981)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 508)	4 020

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych*w tysiącach złotych*

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Wydatki inwestycyjne, w tym:	(115 326)	(125 418)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(114 550)	(126 202)
Zaliczki na nabycie aktywów	(776)	784
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 838	4 981
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(109 488)	(120 437)

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

Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Należności długoterminowe	(19 231)	11 927
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 842)	1 337
Zmiana stanu należności z tytułu dotacji rządowych	(16 389)	10 590
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(20 000)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	4 170	(1 736)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(15 061)	(9 809)

e. Uzgodnienie pozycji „Inne korekty”

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2012 r.	od 01 do 12 2011 r.
Kontrakty na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	5 669	731
Kontrakty forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	2 097	-
Kontrakty na zabezpieczenie kursu waluty obcej	171	-
Leasing finansowy	191	-
Pozostałe całkowite dochody	49	(464)
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 177	267

33. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu
Pożyczki i należności
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2012 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
-	163	163
5 833	148 924	154 757
-	(6 245)	(6 245)
(4 361)	(362 561)	(366 922)
1 472	(219 719)	(218 247)

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.		RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 692	3 393	5 085
Pożyczki i należności	13 011	124 284	137 295
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu	(4 636)	(108 573)	(113 209)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(28 507)	(178 960)	(207 467)
	(18 440)	(159 856)	(178 296)

b. Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

	31 grudnia 2012 r.						
w tysiącach złotych	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	151	151	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 742	547	33	441	1 015	1 706
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	137 032	134 362	-	2 670	-	-
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- <i>WFOŚiGW</i>	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 zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	0,00%	(2 097)	-	(2 097)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(171)	-	(171)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(109 399)	(104 788)	(420)	(1 478)	(1 470)	(1 243)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,30%	(191)	(9)	(12)	(60)	(110)	-
	-	(218 261)	(217 065)	(2 667)	1 573	(565)	463

w tysiącach złotych	31 grudnia 2011 r.						
	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	3 381	3 381	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 597	578	29	941	588	1 461
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	117 946	117 785	161	-	-	-
Udzielone pożyczki	5,24%	15 751	619	5 111	10 021	-	-
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,44%	1 692	-	-	1 692	-	-
Otrzymane pożyczki- <i>WFOŚiGW</i>	3,50%	(5 413)	(1 829)	(1 792)	(1 792)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5,90%	(111 881)	(111 881)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	7,84%	(39 601)	(8 029)	(4 857)	(19 428)	(7 287)	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	5,17%	(50 572)	(50 572)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(113 209)	(107 492)	(1 081)	(1 226)	(1 639)	(1 771)
	-	(178 309)	(157 440)	(2 429)	(9 792)	(8 338)	(310)

c. Wartość godziwa

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

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa 31 grudnia 2012 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2012 r.	Wartość bilansowa 31 grudnia 2011 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2011 r.
Aktywa	154 920	154 920	142 380	142 380
Pożyczki (krótco- i długoterminowe)	13 981	13 981	15 751	15 751
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	14	1 705	1 705
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	137 032	137 032	117 946	117 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151	151	3 381	3 381
Należności z tytułu leasingu	3 742	3 742	3 597	3 597
Zobowiązania	(373 167)	(373 114)	(320 676)	(320 515)
Cash-pool	(228 793)	(228 793)	(90 173)	(90 173)
Kredyt inwestycyjny	(26 715)	(26 715)	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-	(111 881)	(111 881)
Otrzymane pożyczki	(1 824)	(1 771)	(5 413)	(5 252)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	(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)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(109 399)	(109 399)	(113 209)	(113 209)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(191)	(191)	-	-

34. Oszacowanie wartości godziwej

Poniżej zostały przedstawione podstawowe metody i założenia służące do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli.

a. Aktywa dostępne do sprzedaży

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek innych niż zależne i stowarzyszone, które są prezentowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. Spółka monitoruje stan finansowy podmiotów, w których posiada akcje, a w razie zaistnienia przesłanek utraty wartości zleca zewnętrznym ekspertom wykonanie wyceny.

Wszystkie instrumenty finansowe zostały omówione w notach do sprawozdania finansowego.

b. Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

c. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.

d. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności/zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż 6 miesięcy odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności/zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	13	1 705
Pożyczki i należności (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących)	155 075	137 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151	3 381
	155 239	142 381

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 segmentów rynku:

- segment sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej oraz ciepła do dużych odbiorców zajmujących się dystrybucją i obrotem energią nie jest obciążony znaczącym ryzykiem kredytowym,
- segment sprzedaży ciepła do odbiorców indywidualnych charakteryzuje się większą ilością należności przeterminowanych. Ryzyko związane z tym segmentem nie stanowi jednak znaczącego zagrożenia dla finansów 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. Do czerwca 2012 r. Spółka regularnie korzystała z finansowania zewnętrznego, a zatem musiała posiadać stały dostęp do rynków finansowych. Od 25 czerwca 2012 roku Spółka stała się uczestnikiem systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy EDF w Polsce, którego agentem jest EDF Polska CUW Sp. z o.o., a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. 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.

Stale 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 2012 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
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)	(2 700)	(1 538)	(1 580)	(1 243)

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Kredyt inwestycyjny	(39 601)	(8 029)	(4 857)	(19 428)	(7 287)	-
Otrzymane pożyczki	(5 413)	(1 829)	(1 792)	(1 792)	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(111 881)	(111 881)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(113 209)	(107 492)	(1 081)	(1 226)	(1 639)	(1 771)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(50 572)	(50 572)	-	-	-	-
	(320 676)	(279 803)	(7 730)	(22 446)	(8 926)	(1 771)

Zaprezentowane przepływy pieniężne nie obejmują odsetek

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem 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.

w tysiącach złotych	Wartość bieżąca 31 grudnia 2012 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2011 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	151 859	135 120
Zobowiązania finansowe	(111 223)	(230 503)
	40 636	(95 383)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	3 061	7 260
Zobowiązania finansowe	(261 944)	(90 173)
	(258 883)	(82 913)

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 i 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 niezmiennicze. Analizę przeprowadzono dla roku bieżącego oraz dla roku poprzedniego.

w tysiącach złotych	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	(2 589)	2 589	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.	(829)	829	-	-

* 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.

e. Ryzyko operacyjne

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

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.

Dostawy węgla dla EC Wrocław realizowane są drogą wodną, która to w sezonie zimowym jest zamykana w okresie 15 grudnia – 31 marca. Ze względu na występujące okresowo na wiosnę:

- wydłużone okresy niskich temperatur (zamarznięta Odra),
- wysokie stany wód (opady, topnienie śniegów),
- prace remontowe na jazach na rzece Odrze,

mogą występować opóźnienia we wznowieniu dostaw (lub zmniejszenie ich intensywności), co z kolei mogłoby potencjalnie spowodować pewne problemy z dotrzymaniem wymaganych zapasów strategicznych paliw (spełnienie wymogów prawa, jak i zapewnienie niezawodności dostaw energii dla klientów). W celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z uwarunkowań transportu wodnego Spółka podejmuje działania w kierunku umożliwienia i maksymalnego wykorzystania dostaw drogą kolejową.

Ceny i dostawy biomasy

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

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

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

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami w prawie energetycznym. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

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

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.

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.		1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	
	w tysiącach złotych			
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
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	-	-

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.		1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.	
	w tysiącach złotych			
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej	2 145	(2 145)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	647	(647)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	277	(277)	-	-
Cena ciepła	2 584	(2 584)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 707)	1 707	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(1 295)	1 295	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂. Wielkość przyznanych uprawnień wynika z Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień II (Rozporządzenie Rady Ministrów z lipca 2008 r.). Przydział uprawnień KPRU II obejmuje okres od 2008 do 2012 i rocznie wynosi dla KOGENERACJI S.A. 1 627 tys. ton CO₂.

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

Od roku 2013 przydział darmowych uprawnień do emisji został ograniczony tylko do tej emisji CO₂, która będzie wyemitowana w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej. Ostateczne wielkości przydziałów uprawnień do emisji nie zostały jeszcze potwierdzone przez Ministerstwo Środowiska. Jednym z istotnych warunków skorzystania z darmowych uprawnień CO₂ dla energii elektrycznej jest realizacja modernizacji i inwestycji związanych z ograniczaniem emisji CO₂ o wartości równej co najmniej wartości przydzielanych darmowych uprawnień.

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

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

- obniżanie przez odbiorców zamówionej mocy cieplnej (na skutek termomodernizacji budynków, zastosowania energooszczędnych technologii i rozbudowy automatyki sieci ciepłowniczych),
- utrzymania konkurencyjności cen ciepła sieciowego w stosunku do innych nośników energii a zwłaszcza do cen gazu ziemnego,
- niekorzystne warunki pogodowe.

Polityka Spółki 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. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość SWAP dotyczących wymiany uprawnień CO₂ wyceniono w kwocie 3 977 tys. zł oraz terminowych transakcji zakupu uprawnień CO₂ w kwocie 2 097 tys. zł.

f. 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 nieuczynieniu 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.

36. 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

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
do roku	1 086	880
od roku do 5 lat	3 850	3 122
powyżej 5 lat	17 403	14 130
	22 339	18 132

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
do roku	3 608	3 581
od roku do 5 lat	2 228	3 759
powyżej 5 lat	-	8
	5 836	7 348

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.

37. 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.

<i>w tysiącach złotych</i>	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

W 2011 r. Spółka nie była odbiorcą leasingu finansowego.

b. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2012 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	744	(164)	580
od roku do 5 lat	1 912	(455)	1 457
powyżej 5 lat	1 960	(255)	1 705
	4 616	(874)	3 742

w tysiącach złotych

31 grudnia 2011 r.

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

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

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

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

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

38. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

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 w dniach: 15 września 2008 r., 23 lutego 2009 r. i 12 maja 2009 r. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach wyniosła 78 094 tys. zł.

W dniu 12 stycznia 2009 r. zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 r. swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej, jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce powstaje w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

Ministerstwo Finansów stało na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców. Pytanie prawne o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej skierował do Trybunału Konstytucyjnego 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny (sygn. I FSK 240/08). Wszystkie postępowania zostały zawieszone do czasu wydania postanowienia Trybunału Konstytucyjnego.

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

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

NSA postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 r. przedstawił Izbie Gospodarczej NSA pytanie: „Czy w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – *Ordynacja podatkowa* (Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zmianami) jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”.

W dniu 22 czerwca 2011 r. pełny skład Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego podjął uchwałę (sygn. akt I GPS 1/11) o następującej treści: „W rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – *Ordynacja podatkowa* (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.) nie jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”. W związku z taką interpretacją przepisów *Ordynacji podatkowej* Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu pismem z dnia 30 czerwca 2011 r. wezwał Spółkę do odpowiedzi na pytanie, czy w cenę sprzedaży energii elektrycznej wliczony był podatek akcyzowy. W dniu 12 lipca 2011 r. Spółka działając przez pełnomocników wskazała, iż zgodnie z wyrokiem WSA I SA/Wr 1037/09 fakt wliczenia w cenę podatku akcyzowego nie ma znaczenia dla zwrotu nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego.

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

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

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

Dyrektor Izby Celnej decyzją z 23 grudnia 2011 r. po rozpatrzeniu odwołania Spółki od powyższej decyzji NUC we Wrocławiu, uchylił w całości zaskarżoną decyzję i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu po rozpoznaniu sprawy w dniu 8 maja 2012 r. oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu. W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu zarzucając między innymi błędne uznanie przez sąd, że organy podatkowe obu instancji nie były zobligowane wydać rozstrzygnięcia zgodnego z prawomocnym wyrokiem WSA z dnia 16 września 2009 r.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

<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	31-07-2014
	20 603	136 671	157 274	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	1 000	(1 000)	-	31-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	05-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	5 125	5 125	30-11-2013
	20 478	125	20 603	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, zmienione aneksami w dniu 1 sierpnia oraz w dniu 19 listopada 2012 r., których przedmiotem 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.

Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 143 000 tys. zł:

- a. Poręczenie do maksymalnej wysokości 77 000 tys. zł na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań, w tym Limitów Dziennych oraz odsetek od tych Limitów Dziennych, z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych, przez dłużników – Spółki Grupy EDF w Polsce, tj.:
- EDF Polska CUW Sp. z o.o.,
 - EDF Polska Centrala Sp. z o.o.,
 - EDF Wybrzeże S.A. (dawniej Elektrociepłownie Wybrzeże S.A.),
 - EDF Rybnik S.A. (dawniej Elektrownia „Rybnik” S.A.),
 - EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.),
 - EDF Rybnik New Coal Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ruda Sp. z o.o.),
 - EDF Kraków S.A. (dawniej Elektrociepłownia „Kraków” S.A.),
 - EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Energokrak Sp. z o.o.),
 - EDF Toruń S.A. (dawniej Toruńska Energetyka Cergia S.A.),
 - Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
 - EC Zielona Góra S.A.

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

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone przez Spółkę to kwota 989 000 tys. zł.

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

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

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

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

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

Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie z tego tytułu nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występujących na rynku usług finansowych i zostało skalkulowane w oparciu o zasady proporcji w partycypowaniu ryzyka za udzielone poręczenie. Za poręczenie z tytułu Umowy Kredytowej Spółka otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł, a za poręczenie z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych oraz Umowy Ramowej Spółka otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł (*Raport Bieżący 15/2012*).

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

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 5 i 31 października 2011 r. wygasły poręczenia udzielone spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o., a w dniu 6 października 2011 r. KOGENERACJA S.A. udzieliła tej spółce poręczenia kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 125 tys. zł.

39. 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 2012 r., wyniosła 222 424 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 22 946 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 oraz modernizacje: rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, modernizację generatorów, dostawę, montaż i uruchomienie agregatu kogeneracyjnego w EC Zawidawie.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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.

Członkowie Zarządu KOGENERACJI S.A. pełnią jednocześnie funkcje w spółkach powiązanych:

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

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

Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

W związku z rezygnacją z ubiegania się o wybór na Członka Zarządu w następnej kadencji dochody Pana Andrzeja Siennickiego wykazane są za okres pełnienia funkcji Członka Zarządu tj. od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. W dniu 16 marca 2011 roku pracownicy Spółki Dominującej wybrali przedstawiciela do Zarządu Pana Henryka Zajas, który rozpoczął pełnienie funkcji Członka Zarządu po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2010 w dniu 30 czerwca 2011 r.

Wynagrodzenie potencjalnie należne

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2012 r.	Odprawy	RAZEM
Philippe Gagneux	146	-	146
Wojciech Heydel	36	624	660
Roman Traczyk	121	1 036	1 157
Krzysztof Wrzesiński	115	493	608
Henryk Zajas	74	315	389
	492	2 468	2 960

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzania przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji – w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali w 2009 r. akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji. Możliwość dysponowania akcjami nastąpiła w sierpniu 2011 r. Świadczenia z tego tytułu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z IFRIC 11 w latach poprzednich,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z Wojciechem Heydlem, Prezesem Zarządu, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim oraz Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu.

Pracownicy Spółki będący równocześnie członkami Rady Nadzorczej są uprawnieni do świadczeń jak w pkt 2)- 4) oraz do świadczeń długoterminowych, takich jak nagrody jubileuszowe, na warunkach równych dla wszystkich pracowników, zgodnie w obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2012 r.

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2011 r.

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

Inne informacje

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników, określonych w regulaminie. Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 40 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 55 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada na dzień 31 grudnia 2012 r. 0,16 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., dawniej Energokrak Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., dawniej Everen Sp. z o.o. spółka należąca do Grupy EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe (spółki Grupy EDF: EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF S.A., EDF Assurances).

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

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	8	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	46 001	48 096
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	9	1 725
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	3 757	11 295
Renevis Sp. z o.o.	10 303	4 525
RAZEM	60 078	65 649
Należności z tytułu dostaw i usług	46 136	48 184
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 714
Pozostałe należności (pożyczki)	13 942	15 751
	60 078	65 649

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

Spółki nie podlegające konsolidacji

EDF Paliwa Sp. z o.o.*	17 280	33 654
EDF Energia Sp. z o.o.*	3 115	1 112
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1 382	2 940
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	234 845	2 799
EDF S.A.	-	62

Spółki konsolidowane metodą pełną

Renevis Sp. z o.o.	2 773	2 476
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	1 889

RAZEM

259 395 44 932

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 055	42 945
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 391	1 771
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	228 793	-
Pozostałe zobowiązania	156	216

259 395 44 932

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

w tysiącach złotych

Spółki nie podlegające konsolidacji

EDF Paliwa Sp. z o.o.*	277	185
EDF Energia Sp. z o.o.*	299 984	316 879
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	76	399
EDF Assurances	1 112	-

Spółki konsolidowane metodą pełną

EC Zielona Góra S.A.	54 480	53 127
Renevis Sp. z o.o.	985	1 255
PPO Siechnice Sp. z o.o. **)	6 170	7 407
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	28

RAZEM

363 085 379 280

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

w tysiącach złotych

	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	321 211	296 407
EDF Energia Sp. z o.o.*	9 414	4 943
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1 970	1 684
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	21 478	15 873
EDF S.A.	185	-
EDF Assurances	2 116	1 815
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	11 793	12 241
PPO Siechnice Sp. z o.o. **)	2	8
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	24
RAZEM	368 169	332 995

*) 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 2012 r. przychody i koszty poniesione w transakcjach ze spółką PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazane są za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r. W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. spółce Citronex I Sp. z o.o.

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

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

Wzrost kosztów transakcji ze spółką EDF Polska CUW Sp. z o.o. jest efektem podpisania nowych umów SLA związanych z włączeniem do Centrum Usług Wspólnych obszarów HR i Audyt Wewnętrzny w listopadzie i grudniu 2011 r. oraz administracji i telekomunikacji w grudniu 2012 r.

41. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

Spółka dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych oraz wartości firmy. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących znajdują się w nocie 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 4d oraz w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 12c.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 30.

42. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2012 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

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

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

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

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

43. Przekształcenie danych porównawczych

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

KOGENERACJA S.A. zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Zmiany do MSR 19 wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach w momencie ich powstania, tak aby kwota netto aktywów lub zobowiązań emerytalnych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlała pełną wartość kwoty deficytu lub nadwyżki finansowej programu. W związku z powyższym w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. ujęto straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń w wysokości 576 tys. zł oraz podatek odroczony w wysokości 109 tys. zł (w 2010 r. ujęto odpowiednio: straty aktuarialne w kwocie 1 653 tys. zł oraz podatek odroczony w kwocie 314 tys. zł). Ponadto zyski/straty aktuarialne nie są ujmowane przy zastosowaniu metody korytarzowej. Jednocześnie w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. zwiększono zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 2 226 tys. zł, zmniejszono rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 423 tys. zł oraz zmniejszono zyski zatrzymane o kwotę 1 803 tys. zł. W 2010 r. zwiększono zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 1 653 tys. zł, zmniejszono rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 314 tys. zł oraz zmniejszono zyski zatrzymane o kwotę 1 339 tys. zł.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zyski zatrzymane	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. (zatwierdzone)	270 935	50 110	29 358
Zmiana	(1 803)	(423)	2 226
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. (po przekształceniach)	269 132	49 687	31 584

<i>w tysiącach złotych</i>	Zyski zatrzymane	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2011 r. (zatwierdzone)	265 582	41 356	26 340
Zmiana	(1 339)	(314)	1 653
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2011 r. (po przekształceniach)	264 243	41 042	27 993

Wrocław, 15 kwietnia 2013 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu