

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
I. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
I. INFORMACJE OGÓLNE	13
1. Podstawowe dane o Grupie	13
2. Kontrola nad Grupą	13
3. Jednostki zależne	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2013 roku	14
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
1. Oświadczenie zgodności	14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Zasady konsolidacji	16
4. Waluty obce	16
5. Rzeczowe aktywa trwałe	17
6. Wartości niematerialne	18
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	19
8. Instrumenty finansowe	19
9. Nieruchomości inwestycyjne	21
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
11. Zapasy	22
12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	22
13. Kapitał własny	23
14. Świadczenia pracownicze	23
15. Płatności w akcjach własnych	25
16. Rezerwy	25
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
18. Dotacje	26
19. Przychody	26
20. Koszty	27
21. Podatek dochodowy	27
22. Raportowanie segmentów działalności	28
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28
24. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy	29
25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą	29
26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	29
27. Prawa do emisji CO ₂	29
28. Zysk na jedną akcję	29
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	30
1. Segmenty operacyjne	30
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	33
3. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych	33
4. Przychody ze sprzedaży	35
5. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.	36
6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37
7. Koszty według rodzaju	37
8. Pozostałe przychody operacyjne	38

9. Pozostałe koszty operacyjne.....	39
10. Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
11. Koszty finansowe netto.....	40
12. Podatek dochodowy	40
13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	41
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
15. Wartości niematerialne	44
16. Grunty w użytkowaniu wieczystym	47
17. Nieruchomości inwestycyjne	48
18. Inwestycje w jednostkach powiązanych	49
19. Test na utratę wartości aktywów	49
20. Pozostałe inwestycje.....	50
21. Podatek odroczony	51
22. Zapasy	53
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	53
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	54
25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	54
26. Kapitał własny.....	55
27. Zysk przypadający na jedną akcję.....	57
28. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	58
29. Świadczenia pracownicze.....	61
30. Przychody przyszłych okresów	63
31. Rezerwy	65
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66
33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	66
34. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
35. Instrumenty finansowe	69
36. Oszacowanie wartości godziwej.....	71
37. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	72
38. Leasing operacyjny	80
39. Leasing finansowy.....	81
40. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	82
41. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	83
42. Transakcje z podmiotami powiązanymi	84
43. Szacunki księgowe i założenia.....	86
44. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	87

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków lub strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	936 844	1 098 452	222 475	263 191
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	65 750	12 859	15 614	3 081
3. Zysk na działalności operacyjnej	99 805	135 592	23 701	32 488
4. Zysk przed opodatkowaniem	98 093	119 192	23 294	28 559
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	79 782	95 065	18 946	22 778
6. Strata netto na działalności zaniechanej	-	(1 167)	-	(280)
7. Zysk netto	79 782	93 898	18 946	22 498
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	78 573	92 523	18 659	22 169
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 209	1 375	287	329
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	5,27	6,21	1,25	1,49
11. Pozostałe całkowite dochody	(1 045)	49	(248)	12
12. Całkowite dochody	78 737	93 947	18 698	22 510
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	389 807	228 035	92 569	54 637
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(135 339)	(129 925)	(32 139)	(31 130)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106 463)	(183 592)	(25 282)	(43 989)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
16. Aktywa trwałe	1 455 091	1 438 536	350 861	351 876
17. Aktywa obrotowe	474 112	410 742	114 321	100 470
18. Aktywa razem	1 929 203	1 849 278	465 182	452 346
19. Zobowiązania długoterminowe	382 633	258 957	92 263	63 343
20. Zobowiązania krótkoterminowe	349 714	471 237	84 325	115 268
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 191 475	1 113 947	287 296	272 478
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 381	5 137	1 298	1 257
23. Kapitał własny razem	1 196 856	1 119 084	288 594	273 735
24. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
25. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	80,33	75,11	19,37	18,37

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

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku	4,1472
• pozycje sprawozdań: z zysków lub strat, z innych całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	4,2110
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku	4,0882
• pozycje sprawozdań: z zysków lub strat, z innych całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	4,1736

B. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

I. Skonsolidowany rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana		Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
			okres bieżący	okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży	4	936 844	1 098 452
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	5	65 750	12 859
III.	Koszt własny sprzedaży	6,7	(853 402)	(929 059)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		149 192	182 252
V.	Pozostałe przychody operacyjne	8	33 181	8 289
VI.	Koszty sprzedaży	7	(7 029)	(8 164)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	7	(23 466)	(28 304)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	9	(52 073)	(18 481)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		99 805	135 592
X.	Przychody finansowe		16 021	6 899
XI.	Koszty finansowe		(17 733)	(23 299)
XII.	Koszty finansowe netto	11	(1 712)	(16 400)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		98 093	119 192
XIV.	Podatek dochodowy	12	(18 311)	(24 127)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej		79 782	95 065
Działalność zaniechana				
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	2	-	(1 167)
XVII.	Zysk netto		79 782	93 898
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		78 573	92 523
2.	Udziały niekontrolujące		1 209	1 375
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	5,27	6,21
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,27	6,21
Działalność kontynuowana				
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej		78 573	93 690
2.	Udziały niekontrolujące		1 209	1 375
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	5,27	6,29
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,27	6,29

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.</i>
Działalność kontynuowana		okres bieżący	okres porównawczy
Zysk netto na działalności kontynuowanej		79 782	95 065
Strata na działalności zaniechanej	2	-	(1 167)
Zysk netto		79 782	93 898
Pozostałe całkowite dochody		(1 045)	49
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków lub strat:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(1 290)	60
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów		245	(11)
Całkowite dochody RAZEM:		78 737	93 947
Właścicieli Jednostki Dominującej		77 528	92 572
Udziały niekontrolujące		1 209	1 375

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 367 401	1 349 762
2. Wartości niematerialne, w tym:	15	48 083	48 984
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16	12 298	12 430
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	17 885	19 193
5. Należności długoterminowe		4 233	6 978
6. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych	18, 19	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	20	4	4
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	5 187	807
Aktywa trwałe razem		1 455 091	1 438 536
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	22	122 210	169 698
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		8 351	-
3. Inwestycje krótkoterminowe	20	17	670
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	13	107	8 418
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	184 353	220 887
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	159 074	11 069
Aktywa obrotowe razem		474 112	410 742
Aktywa razem		1 929 203	1 849 278

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny	26		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		406 546	313 143
4. Zyski zatrzymane		281 168	297 043
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 191 475	1 113 947
Udziały niekontrolujące		5 381	5 137
Kapitał własny razem		1 196 856	1 119 084
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	14 319	1 089
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	51 603	37 499
3. Przychody przyszłych okresów	30	54 416	59 755
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	55 114	64 651
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33	199 876	95 963
6. Rezerwy długoterminowe	31	7 305	-
Zobowiązania długoterminowe razem		382 633	258 957
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	132 198	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28	430	9 390
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	4 976	9 313
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	176 953	168 858
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	25 856	21 668
6. Rezerwy krótkoterminowe	31	9 301	4 676
Zobowiązania krótkoterminowe razem		349 714	471 237
Zobowiązania razem		732 347	730 194
Pasywa razem		1 929 203	1 849 278

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
		okres bieżący	okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		79 782	93 898
II. Korekty			
1. Amortyzacja	7	114 697	100 586
2. Utworzone odpisy aktualizujące		26 058	-
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(11 686)	(525)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(381)	563
5. Odsetki i dywidendy		6 307	14 887
6. Podatek dochodowy		18 311	24 124
7. Inne korekty	34e	(15 648)	12 995
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		217 440	246 528
1. Zmiana stanu należności	34d	36 221	(34 640)
2. Zmiana stanu zapasów		47 488	(12 626)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	34a	98 621	47 816
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		18 291	(3 084)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		418 061	243 994
1. Podatek dochodowy zapłacony		(28 254)	(15 959)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		389 807	228 035

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		17 735	17 608
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 347	1 893
2. Sprzedaż aktywów finansowych		15 274	9 811
- jednostki zależne		3 000	-
- jednostki pozostałe		12 274	9 811
3. Dywidendy otrzymane		114	202
4. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		-	5 702
II. Wydatki inwestycyjne		(153 074)	(147 533)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34b	(153 074)	(147 533)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(135 339)	(129 925)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		28 017	234 259
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		14 703	227 710
2. Dotacje otrzymane		13 314	6 549
II. Wydatki finansowe		(134 480)	(417 851)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(965)	(66 585)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(126 012)	(223 887)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	34c	-	(111 220)
4. Odsetki zapłacone		(7 034)	(15 496)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(469)	(663)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(106 463)	(183 592)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		148 005	(85 482)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		148 005	(85 482)
F. Środki pieniężne na początek okresu		11 069	96 551
G. Środki pieniężne na koniec okresu		159 074	11 069

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	252 503	251 258	313 143	297 043	1 113 947	5 137	1 119 084
Zysk netto	-	-	-	78 573	78 573	1 209	79 782
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(1 045)	(1 045)	-	(1 045)
Całkowite dochody	-	-	-	77 528	77 528	1 209	78 737
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	-	-	(965)	(965)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	93 403	(93 403)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	252 503	251 258	406 546	281 168	1 191 475	5 381	1 196 856

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	252 503	251 258	258 191	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722
Zysk netto	-	-	-	92 523	92 523	1 375	93 898
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	49	49	-	49
Całkowite dochody	-	-	-	92 572	92 572	1 375	93 947
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)	(876)	(66 585)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	52 786	(52 786)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	2 166	(2 418)	(252)	252	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	252 503	251 258	313 143	297 043	1 113 947	5 137	1 119 084

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) - spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24, a działalność Spółki prowadzona jest w zakładach produkcyjnych we Wrocławiu i w Siechnicach (koło Wrocławia).

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32
REGON: 931020068

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (konsolidowanych) jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych,
- wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2013 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należała do Grupy EDF z siedzibą we Francji.

2. Kontrola nad Grupą

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EDF Polska S.A.*	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EDF Investment III B.V.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	8,05	9,97
OFE ING	8,05	8,05
Aviva OFE	7,22	5,28

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

3. Jednostki zależne

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
Renevis Sp. z o.o.	100,00	100,00

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna).

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 kwietnia 2012 r.). W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. spółce Citronex I Sp. z o.o.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2013 roku

W 2013 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

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

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

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

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*,

MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*,

MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Jednostki Dominującej i waluta prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notce 43. Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady rachunkowości były stosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy bezpośrednio w ich księgach rachunkowych lub poprzez dokonanie odpowiednich przekształceń na danych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zawartych w dokumentacji konsolidacyjnej.

3. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na koniec okresu sprawozdawczego mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę. Straty dotyczące udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej są przypisywane do udziałów niekontrolujących nawet jeśli skutkuje to powstaniem ujemnego salda udziałów niekontrolujących.

b. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20% a 50% praw głosu w innej jednostce.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach (po ujednoliceniu stosowanych zasad rachunkowości) jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w cenie nabycia. Cena nabycia inwestycji zawiera koszty transakcyjne.

W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

c. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

4. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków lub strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12). Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszt wytworzenia obejmuje również:

- koszty finansowania zewnętrznego, które można przypisać bezpośrednio nabyciu, budowie, konstrukcji kwalifikowanego składnika rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty sprawdzenia, czy składnik aktywów działa poprawnie, pomniejszone o przychody ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków (na przykład próbna produkcja wytworzona w trakcie testowania).

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane przez Grupę zgodnie z wymogami MSR 29 *Rachunkowość w warunkach hiperinflacji*, są wyceniane w oparciu o skorygowany koszt zakupu, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania skorygowaną odpowiednimi wskaźnikami hiperinflacyjnymi. W Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. środki trwałe zostały wycenione wg wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

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

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

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12).

c. Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

d. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

e. Amortyzacja

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

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

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

6. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

Połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. W odniesieniu do przejęć od 1 stycznia 2004 r., wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartościach godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów netto. W odniesieniu do połączeń dokonanych przed tą datą, wartość firmy jest ujęta na podstawie kosztu założonego, który reprezentuje kwotę zaksięgowaną zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Klasyfikacja i podejście księgowe do połączeń jednostek gospodarczych sprzed 1 stycznia 2004 r. nie były korygowane w bilansie otwarcia według MSSF UE na 1 stycznia 2004 r.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega testom na utratę wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12).

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

b. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków lub strat w momencie ich poniesienia.

c. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

d. Amortyzacja

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

- | | |
|---|-------------------|
| • Programy komputerowe | 2 – 8 lat |
| • Kontrakt powiązany na sprzedaż ciepła | 4 lata 8 miesięcy |

7. Grunty w użytkowaniu wieczystym

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

Grunty w użytkowaniu wieczystym ujmowane są w cenie nabycia i rozliczane w okresie trwania leasingu.

8. Instrumenty finansowe

a. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy), z wyłączeniem przeznaczonych „na własne potrzeby” zgodnie z MSR 32 par. 8, są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Grupa zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Grupa nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się m. in. obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne instrumenty finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

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

b. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać

spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania środkami pieniężnymi Grupy, są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

c. Instrumenty pochodne

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

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

d. Akcje zwykłe

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

e. Złożone instrumenty finansowe

Do złożonych instrumentów finansowych, niebędących instrumentami pochodnymi wyemitowanymi przez Grupę, zalicza się obligacje z prawem zamiany na akcje po stronie posiadacza, dla których ilość akcji wyemitowanych nie zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej. Zobowiązania wynikające ze złożonego instrumentu finansowego wycenia się według wartości godziwej podobnego instrumentu, który nie zawiera prawa zamiany na akcje. Składnik kapitałowy obligacji z prawem zamiany na akcje jest ujmowany początkowo jako różnica pomiędzy wartością godziwą całego instrumentu złożonego, a wartością godziwą składnika zobowiązaniowego. Koszty transakcji dotyczące emisji złożonych instrumentów finansowych są alokowane do składnika zobowiązaniowego i składnika kapitałowego proporcjonalnie do ich początkowej wartości. Po początkowym ujęciu, składnik zobowiązaniowy złożonego instrumentu finansowego jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wycena składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego nie jest zmieniana po początkowym ujęciu. Odsetki oraz zyski i straty związane ze zobowiązaniem finansowym ujmuje się w rachunku zysków lub strat. W momencie konwersji zobowiązanie finansowe przenosi się do kapitału własnego; konwersja nie skutkuje ujęciem zysku lub straty.

9. Nieruchomości inwestycyjne

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

Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa stosuje model ceny nabycia, o którym mowa w paragrafie 56 MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Średni okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych wynosi ok. 40 lat. Weryfikację okresów użytkowania wykonuje się w cyklu rocznym.

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

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne jednostkom Grupy na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 12).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

11. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód paliwa (węgla, biomasy) wycenia się metodą cen średnioważonych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozostałych zapasów ustala się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

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

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

12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11), w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 21), poddawane są ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

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

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

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

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które

były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków lub strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków lub strat dochodów stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w rachunku zysków lub strat odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

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

b. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

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

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

13. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

14. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których jednostka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Spółki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek zgodnie z MSR 19. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

b. Program określonych świadczeń

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i ekwiwalenty energetyczne są rozliczane zgodnie z MSR 19 jako program określonych świadczeń ujmowany jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem kosztów przeszłego zatrudnienia oraz zysków lub strat aktuarialnych dotyczących programu określonych świadczeń, które ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy oraz układów zbiorowych pracy.

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Grupę, tj. Protokołem Dodatkowym Nr 14 z 3 października 2005 r. do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy Dla Pracowników Przemysłu Energetycznego.

Zgodnie z ustalonym w Protokole, o którym mowa w punkcie poprzednim, brzmieniem załącznika 6 pkt 7 emeryci i renciści, którzy w dniu przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają z dniem 1 stycznia 2006 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Uprawnienia takie przysługują również osobom pobierającym zasiłki i świadczenia przedemerytalne oraz wdowom i sierotom po osobach uprawnionych.

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

Przy obliczaniu rezerwy na ekwiwalent energetyczny uwzględnia się wszelkie czynniki wpływające na wysokość przyszłego zobowiązania i prawdopodobieństwo jego otrzymania.

Rezerwę na ekwiwalenty energetyczne ujmuje się:

- a. w przypadku osób mogących nabyć uprawnienia w przyszłości (obecnych pracowników) - w proporcji w jakiej pozostaje okres przepracowany od dnia 1 stycznia 2006 do dnia bilansowego w stosunku do całości oczekiwanego okresu zatrudnienia danego pracownika w Spółkach Grupy,
- b. w przypadku osób obecnie uprawnionych (emerytów, rencistów itp.) - w wysokości całego oczekiwanego zobowiązania pomniejszonego o dotychczas wypłacone kwoty.

Powyższe rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia ujmuje się w rachunku zysków lub strat w pozycji *Koszty wynagrodzeń* (w ramach *Kosztu własnego sprzedaży*) w odniesieniu do danych pracowników oraz w pozycji *Pozostałe koszty operacyjne* w odniesieniu do emerytów i rencistów, za wyjątkiem zysków lub strat aktuarialnych ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach.

c. Rezerwa na zaległe urlopy

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

d. Nagrody roczne

Zgodnie z zakładowym układem zbiorowym Jednostka Dominująca i spółka zależna, EC Zielona Góra S.A., są zobowiązane do wypłaty pracownikom nagrody rocznej za rok poprzedni w wysokości 8,5% wynagrodzeń.

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

e. Premia o cele

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

15. Płatności w akcjach własnych

Sposób ujęcia i prezentacji programu przyznania akcji jest określony w MSSF 2 *Płatności w akcjach własnych* („Share based payments”) oraz w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. Standardy nakazują ujęcie programu jako przyrostu kapitału własnego z jednej strony oraz jako kosztów świadczeń pracowniczych z drugiej strony. Program wycenia się w wysokości wartości godziwej (rynkowej) akcji na dzień ich przyznania. Przyrost kapitału i kosztu następuje przy tym proporcjonalnie do upływu czasu w okresie od daty przyznania do zakończenia okresu nabywania uprawnień. Ujęcie programu przyznania akcji powoduje zmniejszenie zysku netto oraz przyrost pozostałych kapitałów rezerwowych.

16. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

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

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

18. Dotacje

Dotacja rządowa do przychodów jest ujmowana jako zysk lub strata bieżącego okresu i jest wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych w momencie, gdy dotacja staje się należna.

Pozostałe dotacje rządowe (w tym dotacje do składnika aktywów) ujmowane są początkowo jako przychody przyszłych okresów w wartości godziwej, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz spełnienia przez Grupę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Grupę nakładów są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Grupę dotacje do aktywów ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu według metody systematycznej przez okres użytkowania składników aktywów objętych dotacją.

19. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów

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

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

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków lub strat w proporcji do realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego.

c. Przychody z tytułu najmu

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

d. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)

Przychody z tytułu wypłacanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych ujmuje się kwartalnie w sprawozdaniu finansowym w wysokości przewidzianej w załączniku nr 4 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Ustawa o KDT). Przychody z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków lub strat, o ile nie występuje prawdopodobieństwo ich zwrotu w kolejnych okresach. W przypadku, gdy szacuje się, że zaliczki będą podlegały zwrotowi w części lub w całości, ich wartość, skorygowaną o korektę roczną oraz o korektę końcową w części przewidywanej do zwrotu w kolejnych okresach, ujmuje się w kwocie zdyskontowanej w długoterminowych zobowiązaniach spółki. Wartość dyskonta obliczana dla każdej otrzymanej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w wydzielonej pozycji przychodów ze sprzedaży. Zmiany wartości dyskonta spowodowane upływem czasu ujmowane są w kosztach finansowych.

Przychody z tytułu dopłat gazowych ujmowane są w momencie otrzymania (z uwagi na wysoką niepewność szacunków). Dopłaty gazowe ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

20. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

c. Koszty finansowe netto

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

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

21. Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Upřednie obniżenie wartości ulega odwróceniu w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

22. Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty na poziomie tych części składowych Grupy:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i ocenie wyniku działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

W wyniku analiz wyodrębniono podział działalności na produkcję energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucję ciepła, rolnictwo i ogrodnictwo oraz pozostałą działalność.

23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała upřednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków lub strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

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

Grupa Kapitałowa przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia

te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

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

24. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli Grupy zarówno przed jak i po połączeniu, przy założeniu, że kontrola taka nie jest krótkotrwała.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, stosuje się metodę wyceny aktywów netto łączonych spółek według wartości księgowej.

25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane jest metodą nabycia od momentu objęcia kontroli nad jednostką zależną. Od momentu objęcia kontroli nad spółką zależną dane finansowe połączonych jednostek prezentowane są łącznie.

26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Nabyte świadectwa pochodzenia energii wyceniane są według ceny nabycia. Świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii, której świadectwa dotyczą.

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

27. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 18 *Dotacje*), jak również prawa zakupione są wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako *Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia*, przy czym prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte ujmowane są w cenie nabycia (za wyjątkiem praw do emisji CO₂ nabytych w celu odsprzedaży ujmowanych jako zapasy).

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ ujmowana jest w wartości przekraczającej otrzymane dotacje w formie bezpłatnych praw do emisji CO₂ (według cen rynkowych).

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

28. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębniała poniższe główne segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Rolnictwo i ogrodnictwo (ujęta jako działalność zaniechana od 2011 r.),
- 3) Pozostała działalność.

Obecny podział odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania; podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni, jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, niektóre udokumentowane zobowiązania dłużne oraz pozycje majątku wspólnego Grupy wraz ze związanymi z nimi kosztami.

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne, wszystkie spółki zależne prowadzą działalność na terenie Polski, w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

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

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

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skonsolidowanym rachunkiem zysków lub strat za rok kończący się 31 grudnia 2012 r. wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. (działalność zaniechana w 2011 r.).

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wartość 664 935 tys. zł, co stanowi 66,30% przychodów segmentu (w 2012 roku wyniosły 879 816 tys. zł, co stanowiło 80,18% przychodów segmentu).

Rachunek zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 002 355	33 420	-	-	1 035 775
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	626	9 371	-	(9 997)	-
Przychody segmentu ogółem	1 002 981	42 791	-	(9 997)	1 035 775
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(869 687)	(66 283)	-	-	(935 970)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(9 371)	(626)	-	9 997	-
Koszty segmentu ogółem	(879 058)	(66 909)	-	9 997	(935 970)
III. Wynik segmentu	123 923	(24 118)	-	-	99 805
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					16 021
Koszty finansowe					(17 733)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(18 311)
V. Wynik finansowy netto					79 782

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 923 580	10 608	-	(4 985)	1 929 203
Zobowiązania segmentu, w tym:	712 831	22 223	-	(2 707)	732 347
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	134 409	12 538	-	-	146 947

Dane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	157 628	2 509	-	-	160 137
Amortyzacja	112 806	2 024	-	(133)	114 697

Rachunek zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 091 075	28 517	6 923	-	1 126 515
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	6 220	11 980	2	(18 202)	-
Przychody segmentu ogółem	1 097 295	40 497	6 925	(18 202)	1 126 515
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(950 492)	(39 686)	(1 833)	-	(992 011)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(12 204)	(440)	(6 180)	18 824	-
Koszty segmentu ogółem	(962 696)	(40 126)	(8 013)	18 824	(992 011)
III. Wynik segmentu	134 599	371	(1 088)	622	134 504
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					6 901
Koszty finansowe					(23 383)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(24 124)
V. Wynik finansowy netto					93 898

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 850 046	14 737	-	(15 505)	1 849 278
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	726 774	16 540	-	(13 120)	730 194
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	266 540	11 771	-	(10 500)	267 811

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

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

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

3. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych

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

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

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

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

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

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

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

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

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

3) Sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.

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

4. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	913 843	1 022 959	-	6 391	913 843	1 029 350
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	460 030	481 610	-	-	460 030	481 610
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	395 494	361 011	-	-	395 494	361 011
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	3 774	137 747	-	-	3 774	137 747
Przychody ze sprzedaży nadwyżek CO ₂	-	13 903	-	-	-	13 903
Przychody z rolnictwa i ogrodnictwa	-	-	-	6 391	-	6 391
Przychody z najmu nieruchomości	4 551	4 570	-	-	4 551	4 570
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	49 994	24 118	-	-	49 994	24 118
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 001	75 493	-	440	23 001	75 933
Pozostałe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	15 094	68 378	-	-	15 094	68 378
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 907	7 115	-	440	7 907	7 555
	936 844	1 098 452	-	6 831	936 844	1 105 283

a. Uprawnienia do emisji CO₂

Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

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

W styczniu 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała nadwyżki uprawnień CO₂ w ilości 50 tys. ton uzyskując przychód w wysokości 1 446 tys. zł. W grudniu 2012 roku nastąpiło rozliczenie transakcji terminowych sprzedaży 470 tys. ton uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 12 457 tys. zł. Łączny przychód zrealizowany w 2012 r. wyniósł 13 903 tys. zł.

b. Rekompensata gazowa

W dniu 19 września 2013 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (art. 44 ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) należnych za rok 2008 dla Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w wysokości 21 972 tys. zł. Zdarzenie zostało ujęte w pozycji *Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów*. Wpływ środków pieniężnych z powyższego tytułu nastąpił w październiku 2013 r.

c. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

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

Z powodu braku regulacji prawnych na rok 2013 dotyczących wydawania świadectw pochodzenia energii z kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych Spółka Dominująca ograniczyła produkcję energii z biomasy, co spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży certyfikatów. Sprzedaż świadectw pochodzenia energii nie była realizowana przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. z powodu braku uregulowań prawnych dotyczących sprzedaży żółtych certyfikatów.

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

5. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

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

W dniu 28 grudnia 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. oraz Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) podpisały Umowę rozwiązującą Umowę sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy porozumienia KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r., a Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. będzie otrzymywać środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r.). Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, natomiast po upływie całego okresu, na jaki została zawarta umowa KDT, dokonana będzie korekta końcowa.

W 2011 r. Spółka, na podstawie art. 24 ust. 3 Ustawy o KDT, złożyła oświadczenie o wyborze metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. na podstawie art. 30 ust. 2 Ustawy o KDT (tzw. metoda płynnościowa). Kalkulacja korekty rocznej według metody płynnościowej uwzględnia spłaty zadłużenia i odsetek w roku, za który kalkulowana jest wysokość korekty. Zgodnie ze złożonym w 2011 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r., spółce przysługiwała rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 12 000 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych w pełnej wysokości, tj. w kwocie 130 754 tys. zł na rzecz banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. Według dotychczasowej wykładni stosowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, do wyliczenia korekty za rok 2012 spółka powinna zaliczyć całość spłaconego zadłużenia tj. kwoty wynikającej z pierwotnego harmonogramu spłaty powiększone o spłatę przedterminową. W dniu 31 lipca 2013 r. Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla 2012 r. w kwocie 134 089 tys. zł.

Po uwzględnieniu korekty za rok 2012 wartość zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 195 987 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT stanowią: wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (6 251 tys. zł), część korekty rocznej za rok 2013 (5 224 tys. zł), korekta roczna za 2012 r. (72 088 tys. zł) oraz korekta będąca efektem weryfikacji założeń modelu w procesie ustalania wartości przychodów i kosztów z tytułu rekompensat KDT w wysokości 17 813 tys. zł. Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT wynoszą 65 750 tys. zł. W 2013 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 7 917 tys. zł, w tym kwota 2 054 tys. zł to efekt korekty rocznej za 2012 r. i 2009 r.

6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Działalność kontynuowana		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(838 561)	(857 331)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(14 841)	(71 728)
	(853 402)	(929 059)

7. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja	(114 697)	(99 423)
Zużycie materiałów i energii	(484 277)	(548 803)
Usługi obce	(99 144)	(102 980)
Podatki i opłaty	(37 550)	(29 391)
Wynagrodzenia	(84 461)	(84 234)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(13 964)	3 134
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(26 606)	(25 278)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 508)	(7 489)
Razem koszty rodzajowe	(869 207)	(894 464)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(14 841)	(71 728)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	(361)	443
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	512	222
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(883 897)	(965 527)

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

Wzrost amortyzacji jest efektem przekazania do użytkowania w 2012 i 2013 roku nowych środków trwałych.

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	434	634
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	14 369	-
Odwrócenie wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	6 048	-
Odwrócenie wyceny transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	2 753	-
Rozwiązanie rezerw	604	1 469
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje)	4 141	3 385
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasy	751	186
Zwrot należności z tytułu podatku CIT	2 929	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	527	1 187
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	74	112
Przychody leasingowe	-	137
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne	-	937
Inne	551	242
	33 181	8 289

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

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. w ramach zawartych umów zamiany (SWAP) dokonały wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcje zostaną dokonane przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (*Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units*) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

W wyniku realizacji transakcji KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. osiągnęły dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 14 369 tys. zł.

W 2013 r. odwrócono wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER dokonane w 2012 r. Łączny wpływ na wynik finansowy był dodatni i wyniósł 4 614 tys. zł (6 048 tys. zł wykazane w *Pozostałych przychodach operacyjnych* oraz podatek odroczony 1 434 tys. zł).

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

W 2012 r. KOGENERACJA S.A. i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarły transakcje forward na zakup uprawnień do emisji CO₂, które zostały zrealizowane w grudniu 2013 r. Wyceny transakcji zostały odwrócone w 2013 r. i ujęte w *Pozostałych przychodach operacyjnych* w kwocie 2 753 tys. zł.

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

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(2 603)	-
Wycena transakcji wymiany uprawnień do emisji CO ₂ (SWAP)	-	(9 237)
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	(2 753)
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych	-	(349)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(8 416)	(1 012)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(7 305)	-
Odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych	(3 277)	(1 000)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(21 512)	-
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(2 014)	-
Wypłata ryczałtu energetycznego	(952)	(980)
Darowizny	(708)	(722)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(3 409)	(426)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(76)	(96)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(125)	(142)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(12)	(192)
Koszty postępowania sądowego i komorniczego	(113)	(212)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(163)	(751)
Koszty likwidacji szkód	(133)	(81)
Inne	(1 255)	(528)
	(52 073)	(18 481)

10. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Wynagrodzenia	(84 461)	(84 234)
Ubezpieczenia społeczne	(15 004)	(15 673)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(13 964)	3 134
Inne świadczenia pracownicze	(11 602)	(9 605)
	(125 031)	(106 378)

11. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	2 396	400
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	655	4 403
Dywidendy	114	202
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 896	293
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	839	1 457
Dodatnie różnice kursowe	-	57
Pozostałe przychody finansowe	121	87
RAZEM przychody finansowe	16 021	6 899
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(6 923)	(15 615)
Ujemne różnice kursowe	(104)	(5)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(1 133)	(326)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(1 564)	(2 045)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(7 917)	(5 122)
Pozostałe koszty finansowe	(92)	(186)
RAZEM koszty finansowe	(17 733)	(23 299)
Koszty finansowe netto	(1 712)	(16 400)

W przychodach finansowych w roku 2013 ujęto zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej EDF Paliwa Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą w wysokości 11 896 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat transakcji przedstawiono w nocie 3 niniejszego sprawozdania.

12. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Podatek dochodowy	(31 983)	(20 793)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(31 983)	(20 793)
Podatek odroczony	13 672	(3 334)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	13 672	(3 334)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat	(18 311)	(24 127)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		98 093		119 192
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(18 638)	19,00%	(22 647)
Różnice trwałe	(0,47%)	461	1,13%	(1 343)
Inne (przekazane darowizny)	0,14%	(134)	0,12%	(137)
	18,67%	(18 311)	20,24%	(24 127)

c. Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny

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

d. Podatek odroczony odniesiony do pozostałych całkowitych dochodów

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

13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Grupy z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 107 tys. zł, natomiast zobowiązania 4 976 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: odpowiednio 8 418 tys. zł i 9 313 tys. zł).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	627	1 010 899	1 940 021	5 275	11 351	177 726	3 145 899
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	54 310	85 013	843	140	(140 306)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	145 589	145 589
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	715	715
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(208)	(920)	(345)	(135)	(385)	(1 993)
Reklasyfikacje	-	88	(94)	-	(5)	11	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	108	-	-	108
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	446	827	68	-	-	2	1 343
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 073	1 065 916	2 024 088	5 881	11 351	183 352	3 291 661
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 073	1 065 916	2 024 088	5 881	11 351	183 352	3 291 661
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	767	39 336	135 480	231	1 919	(177 733)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	159 138	159 138
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	86	86
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(3 481)	(3 894)	(203)	(600)	(1 564)	(9 742)
Pozostałe zmiany	-	4	335	-	-	(325)	14
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 840	1 101 775	2 156 009	5 909	12 670	162 954	3 441 157

w tysiącach złotych

**Umorzenie na dzień
1 stycznia 2012 r.**

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu
likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacje

Pozostałe zmiany

Zmiana składu konsolidowanych
jednostek

**Umorzenie na dzień
31 grudnia 2012 r.**

**Umorzenie na dzień
1 stycznia 2013 r.**

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu
likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacje

**Umorzenie na dzień
31 grudnia 2013 r.**

Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	RAZEM
(1)	(620 120)	(1 213 209)	(3 579)	(7 963)	-	(1 844 872)
-	(29 233)	(67 728)	(646)	(684)	-	(98 291)
-	57	341	346	134	-	878
-	(14)	9	-	5	-	-
-	-	(1)	(51)	-	-	(52)
-	247	122	46	23	-	438
(1)	(649 063)	(1 280 466)	(3 884)	(8 485)	-	(1 941 899)
(1)	(649 063)	(1 280 466)	(3 884)	(8 485)	-	(1 941 899)
-	(32 624)	(78 023)	(644)	(640)	-	(111 931)
-	2 579	2 813	122	573	-	6 087
-	-	4	(4)	-	-	-
(1)	(679 108)	(1 355 672)	(4 410)	(8 552)	-	(2 047 743)

w tysiącach złotych

**Odpisy z tytułu utraty wartości
na dzień 1 stycznia 2012 r.**

**Odpisy z tytułu utraty wartości
na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**Odpisy z tytułu utraty wartości
na dzień 1 stycznia 2013 r.**

Utworzenie

**Odpisy z tytułu utraty wartości
na dzień 31 grudnia 2013 r.**

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	RAZEM
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(7 473)	(13 011)	-	(982)	(4 547)	(26 013)
-	(7 473)	(13 011)	-	(982)	(4 547)	(26 013)
626	390 779	726 812	1 696	3 388	177 726	1 301 027
1 072	416 853	743 622	1 997	2 866	183 352	1 349 762
1 839	415 194	787 326	1 499	3 136	158 407	1 367 401

a. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były obciążone z tytułu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku na dzień 31 grudnia 2012 r. (83 498 tys. zł) przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

b. Środki trwałe w budowie

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

c. Zmiana stawek amortyzacyjnych

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

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

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

15. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	54 549	904	1 893	118	57 464
Nabycie	-	-	294	59	353
Reklasyfikacja	-	-	61	(61)	-
Zmniejszenia	-	-	(2)	-	(2)
Wartość kontraktu powiązanego na sprzedaż ciepła	-	-	7 075	-	7 075
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	(253)	-	(253)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	54 549	904	9 068	116	64 637
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	54 549	904	9 068	116	64 637
Nabycie	-	-	632	99	731
Reklasyfikacja	-	(253)	253	-	-
Zmniejszenia	-	-	(174)	(166)	(340)
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	119	119
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	54 549	651	9 779	168	65 147

w tysiącach złotych

**Skumulowana amortyzacja
na dzień 1 stycznia 2012 r.**

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Zmiana składu konsolidowanych jednostek

**Skumulowana amortyzacja
na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**Skumulowana amortyzacja na dzień
1 stycznia 2013 r.**

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacja

**Skumulowana amortyzacja
na dzień 31 grudnia 2013 r.**

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
		(831)	(1 095)	-	(1 926)
		(20)	(974)	-	(994)
		-	2	-	2
		-	213	-	213
		(851)	(1 854)	-	(2 705)
		(851)	(1 854)	-	(2 705)
		(13)	(1 440)	-	(1 453)
		-	86	-	86
		213	(213)	-	-
		(651)	(3 421)	-	(4 072)

w tysiącach złotych

**Skumulowane odpisy aktualizujące
na dzień 1 stycznia 2012 r.**

**Skumulowane odpisy aktualizujące
na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**Skumulowane odpisy aktualizujące
na dzień 1 stycznia 2013 r.**

Utworzenie

**Skumulowane odpisy aktualizujące
na dzień 31 grudnia 2013 r.**

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
	(12 948)	-	-	-	(12 948)
	(12 948)	-	-	-	(12 948)
	(12 948)	-	-	-	(12 948)
	-	-	(45)	-	(45)
	(12 948)	-	(45)	-	(12 993)
	41 601	73	798	118	42 590
	41 601	53	7 214	116	48 984
	41 601	-	6 313	168	48 082

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Na koniec 2013 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy związanej z jednostką zależną, EC Zielona Góra S.A. Przesłanką do przeprowadzenia testu była niepewność w zakresie otoczenia prawnego branży energetycznej (w tym konieczność spełnienia nowych wymogów środowiskowych) oraz przewidywanych niekorzystnych zmian na rynku energii.

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 odzyskiwalną.

W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwalną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne (metoda DCF). Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest spółka EC Zielona Góra S.A. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości EC Zielona Góra S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2014-2033.

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7,2% oraz ceny sprzedaży energii elektrycznej prognozowane przez spółkę EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) wyspecjalizowaną w pośrednictwie handlu energią.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. Ponadto, wartość użytkowa przewyższa wartość bilansową aktywów trwałych jednostki zależnej, stąd nie nastąpiła utrata wartości jej aktywów trwałych.

Stopa dyskonta, przy której wartość bilansowa zrównuje się z wartością użytkową ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne wynosi 23,19%

16. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 38).

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

w tysiącach złotych

Grunty w użytkowaniu wieczystym

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	13 102
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(53)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	13 049
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	13 049
Ujawnienie	78
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	13 127
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(464)
Amortyzacja za okres	(169)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	14
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(619)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(619)
Amortyzacja za okres	(169)
Ujawnienie	(41)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(829)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	12 638
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	12 430
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	12 298

17. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	
<i>w tysiącach złotych</i>	
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	49 287
Zwiększenia	36
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	49 323
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	49 323
Zwiększenia	268
Zmniejszenia	(668)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	48 923
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(28 998)
Amortyzacja za okres	(1 132)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	(30 130)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(30 130)
Amortyzacja za okres	(1 144)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	236
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(31 038)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	20 289
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	19 193
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	17 885

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 17 885 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (31 grudnia 2012 r.: 19 193 tys. zł). Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne wynoszą na dzień 31 grudnia 2013 r. 3 590 tys. zł. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 29 497 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

18. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

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

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

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

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

19. Test na utratę wartości aktywów

Na koniec 2013 r. został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów trwałych Grupy Kapitałowej. Poniżej przedstawione zostały wyniki testu w związku z aktywami trwałymi KOGENERACJI S.A. oraz Renevis Sp. z o.o., natomiast wyniki testu EC Zielona Góra S.A. zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 15b.

1) KOGENERACJA S.A.

Przesłanką do przeprowadzenia testu była niepewność regulacji prawnych w branży energetycznej. Metodologia testów jest zgodna z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 „Utrata wartości aktywów”. Testy polegały na porównaniu wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne z jego wartością odzyskiwalną. W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwalną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne - metoda DCF. Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne są aktywa KOGENERACJA S.A. z wyłączeniem inwestycji w jednostkach zależnych. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2014-2043.

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7,2% (WACC brutto - 8,1%) oraz ceny sprzedaży energii elektrycznej prognozowane przez spółkę EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) wyspecjalizowaną w pośrednictwie handlu energią.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego aktywów trwałych.

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

2) Renevis Sp. z o.o.

Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne są aktywa trwałe spółki Renevis Sp. z o.o. Ewentualna trwała utrata wartości dotyczy w szczególności instalacji do waloryzacji mieszaniny popiołowo-żużlowej znajdującej się w Kamieniu, a przesłankami do obniżenia wartości instalacji są wysokie koszty zmienne funkcjonowania instalacji w odniesieniu do możliwych do uzyskania cen sprzedaży (ze względu na trudną sytuację rynku budowlanego, stanowiącego rynek zbytu popiołu jakościowego).

Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch wartości: wartości użytkowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość użytkową obliczono na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), natomiast wartość godziwą ustalono w oparciu o wycenę przeprowadzoną przez niezależnego rzeczoznawcę. Dla potrzeb wyceny metodą DCF został przyjęty średnioważony koszt kapitału w wysokości 8,16% oraz stopa wzrostu przepływów pieniężnych po 2016 r. na poziomie 2,0%.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazały, że wartość bilansowa przewyższa wartość odzyskiwalną, za którą przyjęto wartość odzyskiwalną pomniejszoną o koszty sprzedaży aktywów trwałych jednostki zależnej Renevis Sp. z o.o., stąd na dzień 31 grudnia 2013 r. spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 20 268 tys. zł (wpływ na skonsolidowany wynik netto po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniósł 16 417 tys. zł).

20. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Inwestycje długoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	4	4
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	17	670
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	17	670
Pozostałe inwestycje razem	21	674

21. Podatek odroczony

a. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	23 868	7 327	(91 378)	(77 917)	(67 510)	(70 590)
Wartości niematerialne	9	-	(1 708)	(1 235)	(1 699)	(1 235)
Pozostałe inwestycje	3	-	-	(199)	3	(199)
Zapasy	1 153	21	(1 419)	(8 332)	(266)	(8 311)
Należności	212	122	(713)	(711)	(501)	(589)
Pożyczki udzielone i otrzymane	-	69	-	(153)	-	(84)
Świadczenia pracownicze	14 232	10 651	-	-	14 232	10 651
Rezerwy	3 174	909	-	-	3 174	909
Inne zobowiązania finansowe	-	1 713	-	-	-	1 713
Pozostałe	1 023	338	(258)	(236)	765	102
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 875	3 789	-	-	1 875	3 789
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 549	24 939	(95 476)	(88 783)	(49 927)	(63 844)
Kompensata	(40 362)	(24 132)	40 362	24 132	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 187	807	(55 114)	(64 651)	(49 927)	(63 844)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2013 r. nie ujęto rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 7 089 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 1 878 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych na kwotę 37 312 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 9 883 tys. zł) dotyczącego inwestycji w jednostkach zależnych ponieważ Spółka Dominująca kontroluje moment powstania zobowiązania i jest przekonana, że zobowiązanie to nie powstanie w dającej się przewidzieć przyszłości.

c. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i rezerwy odrębnie dla każdej ze spółek.

W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5 187 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 55 114 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczony dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2013 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne	(371 529)	16 214	-	(355 315)
Wartości niematerialne	(6 503)	(2 440)	-	(8 943)
Pozostałe inwestycje	(1 045)	1 055	-	10
Zapasy	(43 745)	42 348	-	(1 397)
Należności	(3 102)	469	-	(2 633)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(441)	441	-	-
Świadczenia pracownicze	56 060	17 557	1 290	74 907
Rezerwy	4 783	11 923	-	16 706
Inne zobowiązania finansowe	9 018	(9 018)	-	-
Pozostałe	540	3 486	-	4 026
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	19 943	(10 076)	-	9 867
	(336 021)	71 959	1 290	(262 772)

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

22. Zapasy

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Materiały	118 585	123 380
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂ w celu odsprzedaży	-	2 227
Towary	2	4
Zaliczki na dostawy	574	232
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	3 049	43 855
	122 210	169 698
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania	-	102 396

W 2013 r. nie wystąpiły obciążenia na zapasach. W 2012 r. zapasy były obciążone na łączną kwotę 102 396 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 28 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2013 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 452 927 tys. zł (2012 r.: 492 007 tys. zł).

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	48 644	70 676
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	78 969	86 572
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37 479	38 506
Należności z tytułu rozliczenia KDT	12 536	3 000
Należna dotacja	-	14 007
Należności inwestycyjne	-	388
Pozostałe należności	6 725	7 738
	184 353	220 887

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 229 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 2 796 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	10 137	11 462
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	688	921
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	452	443
powyżej 6 m-cy do 1 roku	115	1 177
powyżej 1 roku	3 785	2 693
	15 177	16 696
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(4 229)	(2 796)
Należności przeterminowane netto	10 948	13 900

Zdaniem Grupy należności przeterminowane nie objęte odpisami aktualizującymi są odzyskiwalne.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne w kasie	21	17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 767	4 123
Cash-pool oraz lokaty bankowe	148 286	6 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	159 074	11 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	159 074	11 069

25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2013 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	31 grudnia 2013 r.
Wartości niematerialne	-	(45)	-	-	(45)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(26 013)	-	-	(26 013)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(109)	(6 070)	109	-	(6 070)
Należności krótkoterminowe	(2 796)	(3 428)	1 692	303	(4 229)
Odpisy aktualizujące razem	(6 495)	(35 556)	1 801	303	(39 947)

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2012 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	31 grudnia 2012 r.
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(121)	-	-	-	12	(109)
Należności krótkoterminowe	(3 101)	(1 197)	465	501	536	(2 796)
Odpisy aktualizujące razem	(6 812)	(1 197)	465	501	548	(6 495)

W 2013 r. utworzono odpis na środki trwałe:

- odpis na poniesione w latach poprzednich nakłady na inwestycje, co do których podjęto decyzję o ich zaniechaniu (m.in. dokumentacja dotycząca inwestycji przyszłościowych, nakłady poniesione na przygotowanie terenu pod nową inwestycję, co do której podjęto decyzję o zmianie miejsca realizacji inwestycji) w wysokości 4 546 tys. zł,
- w wyniku inwentaryzacji środków trwałych zidentyfikowane zostały niedobory inwentaryzacyjne dotyczące przede wszystkim środków zlikwidowanych pod realizację nowych inwestycji odsiarczania spalin. Na powyższe niedobory utworzono odpis w kwocie 1 243 tys. zł,
- odpis dotyczący instalacji waloryzacji popiołów w wysokości 20 268 tys. zł.

W 2013 r. utworzony został również odpis na certyfikaty zielone w kwocie 4 489 tys. zł oraz na zapasy w wysokości 1 581 tys. zł

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Utworzenie odpisu w 2013 r.	Utworzenie odpisu w 2012 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2013 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2012 r.
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja	(14 983)	(549)	1 832	460
Pozostała działalność	(20 573)	(648)	272	506
	(35 556)	(1 197)	2 104	966

26. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

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

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

c. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r. spółka dokonała w dniu 22 sierpnia 2013 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2012 r. w łącznej kwocie 60 400 tys. zł, tj. 109 zł na akcję, z czego 59 435 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 965 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2013 r. w łącznej kwocie 74 288 tys. zł, tj. 134,06 zł na akcję.

27. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 78 573 tys. zł (2012 r.: 92 523 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2012 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność kontynuowana)	78 573	93 690
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność zaniechana)	-	(1 167)
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej ogółem	78 573	92 523

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

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

d. Zysk netto akcjonariuszy na akcję zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność kontynuowana	5,27	6,29
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność zaniechana	-	(0,08)
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - łącznie	5,27	6,21

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

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	13 230	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 089	1 089
Zobowiązania długoterminowe	14 319	1 089
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	1 478	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	130 720	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	6 048
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	2 753
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	216
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	430	373
Zobowiązania krótkoterminowe	132 628	266 722

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych

	RAZEM	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend, innych instrumentów	146 947	132 628	14 319	-
KOGENERACJA S.A.				
Cash-pool	130 720	130 720	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3 505	5	3 500	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	170	29	141	-
EC Zielona Góra S.A.				
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	14	14	-	-
Renevis Sp. z o.o.				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 335	387	948	-
Kredyty bankowe	11 203	1 473	9 730	-

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe					
EC Zielona Góra S.A.	PLN	WIBOR 1M+0,53	2014	70 000	-
KOGENERACJA S.A.- cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2014	360 000	130 720
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 3M+1,00	2023	10 000	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym					
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+2,00	2014	2 000	553
Renevis Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M+0,6	2014	4 000	650
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,50	2019	99 000	3 505
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
Renevis Sp. z o.o.	PLN	9,57	2018	1 894	1 335
KOGENERACJA S.A.	PLN	7,00	2016	193	170
Inne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę walut	EUR	-	2014	-	14
				547 087	146 947

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki zabezpieczone są na majątku Grupy.

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

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

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

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

2. W 2009 r. Spółka otrzymała kredyt inwestycyjny na finansowanie zadania związanego z ochroną środowiska w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 51 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono:
 - a) weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
 - b) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 51 000 tys. zł oraz umowną kaucyjną do kwoty 25 500 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach i urządzeniach EC Czechnica,

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

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

Zabezpieczeniem leasingu, kredytów bieżących oraz kredytu długoterminowego zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. jest cesja na należnościach w kwocie 2 000 tys. zł, cesja praw z polisy w wysokości 2 193 tys. zł oraz weksle *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Należności	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	-	38 755	38 755
- hipoteka	-	-	-
- zastaw rejestrowy	-	38 755	38 755
b. Obciążenia obligacyjne	2 193	2 000	4 193
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	2 193	-	2 193
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	2 000	2 000
	2 193	40 755	42 948

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku

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

29. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.			Na dzień 31 grudnia 2012 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	17 668	1 908	19 576	15 298	1 959	17 257
Odprawy emerytalno rentowe	3 997	286	4 283	2 955	239	3 194
Ekwiwalent energetyczny	19 752	1 272	21 024	14 661	1 153	15 814
Zobowiązania określonych świadczeń	41 417	3 466	44 883	32 914	3 351	36 265
Program indywidualnych odejść	7 718	8 887	16 605	2 117	2 836	4 953
Nagrody roczne	-	5 600	5 600	-	6 474	6 474
Premie o cele	-	2 061	2 061	-	1 864	1 864
Urlopy	-	1 434	1 434	-	2 075	2 075
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 468	2 200	4 668	2 468	2 751	5 219
ZUS	-	2 208	2 208	-	2 317	2 317
RAZEM	51 603	25 856	77 459	37 499	21 668	59 167

b. Świadczenia pracownicze według rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	17 257	3 194	16 070	36 521
Koszty odsetek	923	172	730	1 825
Koszty bieżącego zatrudnienia	776	167	252	1 195
Wyplacone świadczenia	(2 169)	(18)	(1 219)	(3 406)
Straty aktuarialne	2 789	768	5 191	8 748
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	19 576	4 283	21 024	44 883
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	17 668	3 997	19 752	41 417
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 908	286	1 272	3 466

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	16 665	3 949	17 534	38 148
Koszty odsetek	853	210	982	2 045
Koszty bieżącego zatrudnienia	801	208	246	1 255
Ograniczenie programu	709	(1 042)	(1 565)	(1 898)
Wypłacone świadczenia	(2 525)	(194)	(1 182)	(3 901)
Straty aktuarialne	754	63	55	872
Zmiana ścieżki cenowej energii elektrycznej	-	-	(256)	(256)
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	17 257	3 194	15 814	36 265
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	15 298	2 955	14 661	32 914
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 959	239	1 153	3 351

Koszty ujęte w rachunku zysków lub strat

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Koszty odsetek	1 824	2 045
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 195	1 255
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(1 898)
Straty aktuarialne	7 459	832
	10 478	2 234
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	1 290	60
	11 768	1 228

c. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

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

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

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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

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

e. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

f. Nagroda roczna

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

g. Premia o cele

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

h. Niewykorzystane urlopy

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

30. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Dotacje	54 331	59 653
Nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	85	102
	54 416	59 755

W 2013 roku w pozycji *Przychodach przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.:

- W dniu 17 grudnia 2009 roku podpisana została przez Jednostkę Dominującą umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*. Przedmiotem umowy było dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w wysokości 26,75 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł.

Spółka przedłożyła wniosek o płatność końcową 31 lipca 2011 r. W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł została przekazana w czerwcu 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 15 868 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 17 190 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 322 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 14 546 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

EC Zielona Góra S.A.:

- Spółka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała dotacje rządowe z EKO Funduszu, związane z inwestycją budowy Bloku Gazowo Parowego w łącznej wysokości 40 000 tys. zł. Uruchomienie bloku miało miejsce w sierpniu 2004 r. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania obiektu. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość dotacji wyniosła 18 894 tys. zł, w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 17 116 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 18 894 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 778 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 1 778 tys. zł).
- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW dotyczącą współfinansowania budowy magistrali ciepłowniczej, zamykającej pierścień wokół śródmieścia Zielonej Góry. Wartość pierwszej transzy wyniosła 3 450 tys. zł, wypłata drugiej transzy w wysokości 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r. Wartość dotacji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 3 398 tys. zł w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 3 250 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 3 397 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 148 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 148 tys. zł).
- W 2011 r. w ramach projektu: „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra” przyznana została dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która ujęta została w przychodach przyszłych okresów w wartości 8 992 tys. zł. W roku 2012 w wyniku niezakwalifikowania części wydatków wypłacone zostały dwie transze dotacji w mniejszej wysokości na łączną kwotę 6 254 tys. zł. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania dotowanej części majątku cieplnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. w *Przychodach przyszłych okresów* ujęto kwotę 6 067 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 6 255 tys. zł) i w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 187 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 187 tys. zł).
- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała w listopadzie 2011 r. dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł rozpoznając ją w przychodach przyszłych okresów. Na dzień 31 grudnia 2013 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 560 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2012 r.: 51 tys. zł) a część długoterminową w kwocie 13 352 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów* (31 grudnia 2012 r.: 15 239 tys. zł).

31. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	2 921	-	270	414	3 605
Zwiększenie	1 946	-	-	1 000	-	2 946
Rozwiązanie	-	(1 461)	-	-	(332)	(1 793)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	-	-	(82)	(82)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 946	1 460	-	1 270	-	4 676
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 946	1 460	-	1 270	-	4 676
Zwiększenia	8 073	-	7 305	-	352	15 730
Wykorzystanie	(1 946)	-	-	(1 270)	-	(3 216)
Rozwiązanie	-	(584)	-	-	-	(584)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	8 073	876	7 305	-	352	16 606

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

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

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

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

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂ została również utworzona przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 2 712 tys. zł.

b. Rezerwy podatkowe

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

c. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

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

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	35 227	45 202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	34 129	39 037
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	50 424	30 492
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	46 030	39 411
Pozostałe zobowiązania	434	255
Rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz otrzymane zaliczki	10 709	14 461
	176 953	168 858

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki EDF Paliwa Sp. z o.o. na kwotę 5 810 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 17 280 tys. zł), zobowiązania z tytułu zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ od spółki EDF Energia Sp. z o.o. na kwotę 22 267 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 19 405 tys. zł) oraz zobowiązania wobec EDF Polska S.A. z tytułu zawartych umów SLA w wysokości 7 150 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 8 517 tys. zł).

33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	195 987	91 771
Pozostałe zobowiązania	3 889	4 192
	199 876	95 963

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie wobec PGNiG S.A. przejęte przez Spółkę Dominującą od spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. po połączeniu obu spółek w kwocie 3889 tys. zł. Zobowiązanie objęte jest porozumieniem w sprawie ratalnej spłaty zadłużenia.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 5.

34. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	118 599	46 691
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	112 008	37 688
Przychody przyszłych okresów	(5 339)	7 932
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	11 930	1 071
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(6 619)	1 125
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji oraz ujawnionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	(13 359)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	98 621	47 816

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Wydatki inwestycyjne:	(160 223)	(146 693)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(160 137)	(145 978)
Zaliczki na nabycie aktywów	(86)	(715)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 619	(1 125)
Nabycie aktywów - leasing finansowy	512	285
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	18	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(153 074)	(147 533)

c. Wpływy/wydatki netto

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

d. Uzgodnienie zmiany stanu należności

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	39 279	(31 788)
Należności długoterminowe	2 745	(2 399)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 534	(29 389)
Zmiana stanu należności z tytułu dotacji rządowych	-	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(388)	3 697
Zmiana stanu z tytułu należnej dotacji	-	(6 549)
Należność ze sprzedaży PPO Siechnice Sp. z o.o.	(2 670)	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	36 221	(34 640)

e. Uzgodnienie pozycji Inne korekty

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Odwrocenie wyceny kontraktów na wymianę praw do emisji CO ₂	(3 977)	9 247
Odwrocenie wyceny kontraktów forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2 097)	2 095
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	(171)	216
Leasing finansowy	(7)	637
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	(8 351)	-
Pozostałe całkowite dochody	(1 045)	49
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	751
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(15 648)	12 995

35. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu
Pożyczki i należności
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
-	159 091	159 091
4 233	146 874	151 107
4	-	4
-	(14)	(14)
(214 195)	(260 561)	(474 756)
(209 958)	45 390	(164 568)

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu
Pożyczki i należności
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2012 r.		
długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
-	11 739	11 739
6 978	220 887	227 865
4	-	4
-	(9 017)	(9 017)
(97 053)	(426 563)	(523 616)
(90 071)	(202 954)	(293 025)

b. Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych

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

		Na dzień 31 grudnia 2013 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,13%	159 074	159 074	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 748	472	-	384	1 056	1 836
Instrumenty pochodne (SWAP)	2,72%	5	5	-	-	-	-
Cash-pool	3,13%	(130 720)	(130 720)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	3,83%	(11 203)	(1 203)	(270)	(2 162)	(2 162)	(5 406)
Otrzymane pożyczki	3,50%	(3 505)	(5)	-	(3 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	2,72%	(14)	-	(14)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	4,50%	(195 987)	-	-	-	-	(195 987)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,66%	(1 505)	(208)	(208)	(860)	(229)	-
	-	15 880	27 415	(492)	(6 138)	(1 335)	(3 570)

		Na dzień 31 grudnia 2012 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	11 069	11 069	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 742	547	33	441	1 015	1 706
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,44%	658	658	-	-	-	-
Cash-pool	5,09%	(228 793)	(228 793)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	7,78%	(26 715)	(26 715)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki	3,50%	(1 824)	(1 824)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	0,19%	(6 048)	(6 048)	-	-	-	-
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	6,50%	(91 771)	-	-	-	-	(91 771)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,87%	(1 462)	(188)	(185)	(637)	(452)	-
		(241 863)	(251 294)	(152)	(196)	563	(90 065)

c. Wartość godziwa

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2012 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	310 202	21		239 608	674	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	2	4	4	2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	17	17	2	670	670	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	147 359	-		224 123	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 074	-		11 069	-	
Należności z tytułu leasingu	3 748	-		3 742	-	
Zobowiązania	(474 770)	(14 704)		(532 632)	(37 504)	
Cash-pool	(130 720)	-		(228 793)	-	
Kredyty bankowe	(11 203)	(11 203)	2	(26 715)	(26 715)	2
Otrzymane pożyczki	(3 505)	(3 487)	2	(1 824)	(1 771)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	-		(6 048)	(6 049)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	-		(2 753)	(2 753)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(14)	(14)	2	(216)	(216)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(327 823)	-		(264 821)	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 505)	-		(1 462)	-	

36. Oszacowanie wartości godziwej

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

a. Aktywa dostępne do sprzedaży

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

Wszystkie instrumenty finansowe zostały omówione w notach do sprawozdania finansowego.

b. Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe

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

c. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

37. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

W 2011 roku Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarły niezależne umowy z EDF Polska CUW Sp. z o.o. (obecnie EDF Polska S.A.) o świadczenie usług w zakresie audytu i kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Na podstawie umów Dział Audytu Wewnętrznego EDF Polska S.A. koordynuje proces zarządzania ryzykiem w spółkach. W aktualizacji Map i Kart ryzyk biorą udział właściciele ryzyk odpowiedzialni za identyfikację, analizę i ocenę ryzyk poszczególnych obszarów działalności spółek Grupy EDF w Polsce oraz Dział Audytu Wewnętrznego, który wspiera właścicieli ryzyk a także odpowiada za regularne monitorowanie działań ograniczających ryzyka. Dział Audytu Wewnętrznego składa raporty ze swoich prac Zarządom Spółek.

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	159 091	11 739
Pożyczki i należności (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących)	151 107	230 653
	310 198	242 392

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

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup klientów:

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

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

Pożyczki

W ramach Grupy udzielane są pożyczki jedynie dla podmiotów powiązanych, nad którymi spółki sprawują pełną kontrolę, dlatego też ich spłata nie jest obciążona ryzykiem.

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2013 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. Spółka korzystały z finansowania wewnętrznego w zakresie wprowadzonego w dniu 25 czerwca 2012 roku systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy EDF w Polsce, którego agentem jest EDF Polska S.A., a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez głównego akcjonariusza – Grupę EDF.

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

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

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Cash-pool	(130 720)	(130 720)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	(10 000)	-	(270)	(2 162)	(2 162)	(5 406)
Otrzymane pożyczki	(3 505)	(5)	-	(3 500)	-	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(1 203)	(1 203)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(327 823)	(127 527)	(420)	(1 684)	(1 671)	(196 521)
<i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i>	<i>(195 987)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(195 987)</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 505)	(208)	(208)	(860)	(229)	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(14)	(14)	-	-	-	-
	(474 770)	(259 677)	(898)	(8 206)	(4 062)	(201 927)

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Cash-pool	(228 793)	(228 793)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	(26 715)	(26 715)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki	(1 824)	(1 824)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(264 821)	(168 438)	(420)	(1 479)	(1 470)	(93 014)
<i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i>	<i>(91 771)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(91 771)</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 462)	(188)	(185)	(637)	(452)	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	(6 048)	(6 048)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	(2 753)	(656)	(2 097)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(216)	(45)	(171)	-	-	-
	(532 632)	(432 707)	(2 873)	(2 116)	(1 922)	(93 014)

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 Grupy lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	151 128	228 539
Zobowiązania finansowe	(331 328)	(266 644)
	(180 200)	(38 105)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	159 074	11 069
Zobowiązania finansowe	(143 442)	(265 988)
	15 632	(254 919)

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2013	156	(156)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2012	(2 549)	2 549	-	-

Ryzyko walutowe

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

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

Poniższe ryzyka nie są związane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

Węgiel jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki Dominującej. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach węgla dla spółek Grupy EDF w Polsce poprzez wyspecjalizowany podmiot EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej Energokrak Sp. z o.o.).

Polityka wspólnych zakupów oraz prowadzone na bieżąco analizy i prognozy cenowe pozwalają na uzyskanie atrakcyjnych cen zakupu węgla i znaczące ograniczenie ryzyka poniesienia strat na skutek niekorzystnych ruchów cen.

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

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

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

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

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

Ceny i dostawy biomasy

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

Rozwój energetycznego wykorzystania biomasy związany jest ze zobowiązaniami Polski w zakresie udziału energii odnawialnej w zużyciu energii finalnej. Niestabilność polskiego prawodawstwa w zakresie mechanizmów wsparcia produkcji energii z Odnawialnych Źródeł może doprowadzać do okresowych zmian koniunkturalnych na rynku „zielonej” energii, a tym samym na rynku biomasy. Brak stabilizacji może skutkować dużą zmiennością cen i dostępności tego paliwa dla sektora energetycznego.

Źródła pozyskiwania biomasy są zdywersyfikowane. Szczególnie poszukiwaną na rynku biomasą jest biomasa agro z uwagi na konieczność rosnących z roku na rok obowiązków w zakresie zwiększenia jej udziału w strumieniu spalanej biomasy. Ryzyko dostaw biomasy „agro” związane jest z możliwością wystąpienia nieurodzajów ograniczających podaż tego paliwa. Występująca aktualnie ograniczona podaż szczególnie poszukiwanej biomasy „agro” w postaci wierzby energetycznej może powodować okresowe niedobory tego rodzaju biomasy lub wzrosty jej cen w zakupie. Nałożenie obowiązków przedstawiania świadectw pochodzenia biomasy leśnej w znacznym stopniu ograniczyło podaż tego rodzaju biomasy na rynku, co może skutkować okresowymi niedoborami tego rodzaju paliwa lub wzrostami cen.

Ceny gazu

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

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

Cena ta jest raz w roku aktualizowana, poczynając od dnia 1 stycznia w oparciu o dane z Biuletynu Statystycznego GUS.

W prognozach wzrostu cen gazu na kolejne lata EC Zielona Góra S.A. posługuje się prognozowanymi wskaźnikami wzrostu inflacji, które można uznać za bardzo wiarygodny element prognozy.

W świetle powyższych uregulowań ryzyko dotyczące cen gazu nie wydaje się być wysokie.

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. są ściśle powiązane ze zmianami w prawie energetycznym. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. W 2013 r. odnotowany został trend spadkowy cen hurtowych, co spowodowało obniżenie średnich cen sprzedaży energii elektrycznej w kontraktach na 2014 r.;
- Projekt zmiany ustawy Prawo Energetyczne przygotowywany przez Ministerstwo Gospodarki (tzw. trójpak energetyczny) nie został wprowadzony w życie. Nie uchwalono również ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii (OZE) oraz nie przedłużono na kolejne lata mechanizmu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji. Spowodowało to brak obowiązku umarzania certyfikatów „czerwonych” za energię elektryczną zużytą przez odbiorców końcowych oraz niepewność na rynku certyfikatów „zielonych” Efektem tej sytuacji był spadek cen praw majątkowych notowanych na giełdzie towarowej w 2013 r. Prace legislacyjne w zakresie wymienionych nowych aktów prawnych będą kontynuowane w 2014 r., nie ma jednak pewności, co do terminu ich wejścia w życie.

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

Parametr	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.		Na dzień 31 grudnia 2013 r.	
	wzrosty 100bp	zmniejszenia 100bp	wzrosty 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej	4 662	(4 662)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	37	(37)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	1	(1)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	-	-	-	-
Cena ciepła	3 973	(3 973)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 301)	2 301	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(139)	139	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 949)	1 949	-	-

Parametr	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.		Na dzień 31 grudnia 2012 r.	
	wzrosty 100bp	zmniejszenia 100bp	wzrosty 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czamej	5 500	(5 500)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	663	(663)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	79	(79)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	686	(686)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	3 611	(3 611)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 840)	1 840	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(1 394)	1 394	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 960)	1 960	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

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

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

KOGENERACJA S.A. powinna zakupić całość niezbędnych do umorzenia uprawnień do emisji CO₂ w roku 2013. Istnieje możliwość przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂, który będzie wyemitowany w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej. Rozporządzenie dotyczące alokacji CO₂ jest w trakcie prac legislacyjnych, których zakończenie przewidywane jest przed terminem umorzeń. Spółka zrealizowała jeden z istotnych warunków skorzystania z darmowych uprawnień do emisji CO₂ dla energii elektrycznej jakim jest realizacja modernizacji i inwestycji związanych z ograniczaniem emisji CO₂ o wartości równej co najmniej wartości przydzielanych darmowych uprawnień.

Mimo szansy złagodzenia problemu, konieczne było zakupienie uprawnień do emisji CO₂ w celu pokrycia zakupionymi uprawnieniami zrealizowanej emisji CO₂ w 2013 r. Zakupy uprawnień do emisji CO₂ będą także kontynuowane w latach następnych III okresu rozliczeniowego.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

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

Polityka Spółki Dominującej w tym zakresie koncentruje się na podejmowaniu działań służących pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu dotychczasowych odbiorców oraz przygotowaniu i realizacji strategii obrony rynku ciepła.

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. Spółka narażone są na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami wymiany uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER) oraz terminowymi transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. jest narażona na ryzyko związane z ostatecznym rozliczeniem rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych w związku z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Ustawa o KDT).

Zgodnie z Ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej w przypadku określonych warunków rynkowych, EC Zielona Góra S.A. w programie kosztów osieroconych może otrzymać maksymalną kwotę kosztów osieroconych przewidzianą przez ustawodawcę w załączniku 2 Ustawy w wysokości 464 297 tys. zł, a w przypadku środków na pokrycie kosztów zużycia odebranego i nieodebranego gazu ziemnego może otrzymać maksymalnie 313 477 tys. zł.

Na podstawie szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała w całości zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane w okresie od 2008 r. do 31 grudnia 2013 r. są ujmowane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej (195 987 tys. zł).

Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie 4,5%. Zgodnie z przeprowadzoną kalkulacją średni spadek cen energii elektrycznej w całym okresie programu (lata 2014-2025) do poziomu 99,76% w stosunku do ścieżek cenowych stosowanych do wyceny KDT w sprawozdaniu finansowym za 2013 r. spowoduje, że EC Zielona Góra w całym okresie programu zobligowana będzie do zwrotu otrzymanych środków. Natomiast spadek cen energii elektrycznej w całym okresie 2014-2025 o około 28% w stosunku do ścieżek cenowych stosowanych do wyceny KDT w sprawozdaniu finansowym spowoduje, że spółka zakończy program kosztów osieroconych z dodatnim saldem rozliczeń z Zarządcą Rozliczeń w wysokości zbliżonej do maksymalnej kwoty kosztów osieroconych przewidzianej dla EC Zielona Góra w Ustawie.

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

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

Jednostka Dominująca jest zobowiązana na podstawie art. 396 KSH do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, 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.

38. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
do roku	1 405	1 190
od roku do 5 lat	5 029	4 266
powyżej 5 lat	28 230	24 939
	34 664	30 395

Grupa zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji Przedsiębiorstw nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntów na okres 99 lat. Za korzystanie z tego prawa Spółka ponosi opłaty. Zwiększenie szacunkowych opłat z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów wynika z otrzymanych decyzji administracyjnych ustalających nowe opłaty roczne z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów.

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
do roku	3 553	3 794
od roku do 5 lat	986	2 396
powyżej 5 lat	231	273
	4 770	6 463

Grupa wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów nie jest dłuższy niż 5 lat.

Przyczyną zmniejszenia wartości leasingu operacyjnego jest aktualizacja stawek czynszu z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

39. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki
		Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	529	(113)
od roku do 5 lat	1 221	(132)
	1 750	(245)
		1 505

w tysiącach złotych

Na dzień 31 grudnia 2012 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki
		Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	492	(120)
od roku do 5 lat	1 265	(176)
	1 757	(296)
		1 462

b. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. □		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto
		Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	744	(164)
od roku do 5 lat	1 912	(455)
powyżej 5 lat	1 960	(255)
	4 616	(874)
		3 742

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

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

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

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

40. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

Zwrot akcyzy

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

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

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

Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	185 500	-	185 500	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	185 500	185 500	31-08-2016
	-	185 500	185 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce, nieobjętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 42 500 tys. zł.

41. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 191 493 tys. zł.

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

Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze oraz budową i przebudową układu wyprowadzenia ciepła.

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Całkowite wynagrodzenie zostało przedstawione w nocie *Koszty świadczeń pracowniczych* (patrz nota 10) natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą i nadzorujące kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	2 516	2 928
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 937	2 960
Rada Nadzorcza	578	660
	6 031	6 548

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

Inne informacje

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

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

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

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	672	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	47 403	70 648
EDF Polska S.A.**	768	18
	48 843	70 676
Należności z tytułu dostaw i usług	48 644	70 676
Pozostałe należności	200	-
	48 844	70 676

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	5 810	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	22 267	28 197
EDF Polska S.A.**	140 168	239 700
	168 245	285 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 227	45 202
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 298	2 390
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	130 720	228 793
Pozostałe zobowiązania	-	8 792
	168 245	285 177

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	598	295
EDF Energia Sp. z o.o.*	382 236	620 062
EDF Polska S.A.**	15 620	296
EDF Assurances	-	1 112
	398 454	621 765

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	241 567	321 214
EDF Energia Sp. z o.o.*	49 108	90 066
EDF Polska S.A.**	40 015	35 915
EDF S.A.	-	185
EDF Assurances	3 488	2 116
	334 178	449 496

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

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

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

43. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Grupa dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz ekwiwalenty emerytalne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w notce nr 29.

c. Amortyzacja

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

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 31.

e. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 5.

44. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

Wrocław, 20 marca 2014 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu