

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2014**

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

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

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym.....	37
15. Nieruchomości inwestycyjne	38
16. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	39
17. Test na utratę wartości aktywów	40
18. Pozostałe inwestycje.....	40
19. Podatek odroczony.....	41
20. Zapasy.....	43
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	43
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	44
24. Kapitał własny.....	45
25. Zysk przypadający na jedną akcję.....	46
26. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne zobowiązania finansowe	47
27. Świadczenia pracownicze.....	49
28. Przychody przyszłych okresów	52
29. Rezerwy	53
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54
31. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	54
32. Instrumenty finansowe	56
33. Oszacowanie wartości godziwej.....	58
34. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	59
35. Leasing operacyjny	66
36. Leasing finansowy.....	67
37. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	68
38. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	69
39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	70
40. Szacunki księgowe i założenia.....	73
41. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	73

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego rachunku zysków lub strat oraz jednostkowego sprawozdania z innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
1. Przychody ze sprzedaży	508 431	550 626	121 364	130 759
2. Zysk na działalności operacyjnej	(6 200)	24 046	(1 480)	5 710
3. Zysk przed opodatkowaniem	166 547	75 840	39 755	18 010
4. Zysk netto	168 490	72 868	40 219	17 304
5. Inne całkowite dochody	734	(1 045)	175	(248)
6. Całkowite dochody	169 224	71 823	40 394	17 057
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 111	167 647	10 529	39 812
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 643)	(38 495)	(18 056)	(9 142)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 145	(128 897)	7 434	(30 610)
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
10. Aktywa trwałe	1 339 287	1 166 325	314 217	281 232
11. Aktywa obrotowe	288 397	250 114	67 662	60 309
12. Aktywa razem	1 627 684	1 416 439	381 879	341 541
13. Zobowiązania długoterminowe	234 281	121 321	54 965	29 254
14. Zobowiązania krótkoterminowe	218 996	289 935	51 380	69 911
15. Kapitał własny	1 174 407	1 005 183	275 534	242 376

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 2014 roku 4,2623
- 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 2014 roku 4,1893
- 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

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowy rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>
Działalność kontynuowana			okres bieżący	okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży	3	508 431	550 626
II.	Koszt własny sprzedaży	4,5	(492 971)	(513 859)
III.	Zysk brutto na sprzedaży		15 460	36 767
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	6	24 645	17 488
V.	Koszty sprzedaży	5	(1 489)	(1 394)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	5	(4 294)	(3 887)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	7	(40 522)	(24 928)
VIII.	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(6 200)	24 046
IX.	Przychody finansowe		177 817	73 031
X.	Koszty finansowe		(5 070)	(21 237)
XI.	Przychody finansowe netto	9	172 747	51 794
XII.	Zysk przed opodatkowaniem		166 547	75 840
XIII.	Podatek dochodowy	10	1 943	(2 972)
XIV.	Zysk netto		168 490	72 868
	Zysk podstawowy na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	25	11,31	4,89
	Zysk rozdwojony na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	25	11,31	4,89

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

II. Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
Zysk netto	168 490	72 868
Inne całkowite dochody	734	(1 045)
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków lub strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	906	(1 290)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(172)	245
Całkowite dochody RAZEM	169 224	71 823

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 127 575	938 444
2. Wartości niematerialne	13	5 534	7 368
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	14	13 462	13 220
4. Nieruchomości inwestycyjne	15	17 721	17 805
5. Należności długoterminowe		5 883	3 276
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	16,17	169 112	186 212
Aktywa trwałe razem		1 339 287	1 166 325
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	20	148 238	112 019
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		4 776	5 560
3. Inwestycje krótkoterminowe	18	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	11	831	-
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	134 521	132 117
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	19	406
Aktywa obrotowe razem		288 397	250 114
Aktywa razem		1 627 684	1 416 439

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny	24		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		331 600	258 732
4. Zyski zatrzymane		339 046	242 690
Kapitał własny razem		1 174 407	1 005 183
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	118 435	3 641
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	29 052	40 477
3. Przychody przyszłych okresów	28	19 737	14 608
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	49 701	51 402
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 332	3 888
6. Rezerwy długoterminowe	29	14 024	7 305
Zobowiązania długoterminowe razem		234 281	121 321
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	43 732	130 725
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	58	29
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	-	4 576
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	149 110	129 366
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	21 742	19 002
6. Rezerwy krótkoterminowe	29	4 354	6 237
Zobowiązania krótkoterminowe razem		218 996	289 935
Zobowiązania razem		453 277	411 256
Pasywa razem		1 627 684	1 416 439

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>
		okres bieżący	okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		168 490	72 868
II. Korekty			
1. Amortyzacja	5	83 733	74 059
2. Utworzone odpisy aktualizujące		13 314	18 794
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		13 702	(12 226)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		701	(398)
5. Odsetki i dywidendy		(174 516)	(54 414)
6. Podatek dochodowy		(1 943)	2 972
7. Inne korekty	31d	2 244	(12 850)
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		105 725	88 805
1. Zmiana stanu należności	31c	(14 035)	2 324
2. Zmiana stanu zapasów		(36 219)	25 232
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	31a	2 490	27 205
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(8 685)	16 730
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		49 276	160 296
1. Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(5 165)	7 351
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		44 111	167 647
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		198 970	91 646
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 490	2 225
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	31e	19 232	15 274
- jednostek zależnych		19 232	3 000
- jednostek pozostałych		-	12 274
3. Dywidendy otrzymane		177 248	59 550
4. Odsetki otrzymane		-	1 004
5. Spłata udzielonych pożyczek (<i>jednostki zależne</i>)		-	3 712
6. Wypuk bonów (<i>jednostki zależne</i>)		-	9 881
II. Wydatki inwestycyjne		(274 613)	(130 141)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31b	(274 613)	(130 141)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(75 643)	(38 495)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	121 003	3 500
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	114 229	3 500
2. Otrzymane dotacje	6 774	-
II. Wydatki finansowe	(89 858)	(132 397)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(86 753)	(126 012)
2. Odsetki zapłacone	(3 054)	(6 364)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(51)	(21)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	31 145	(128 897)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(387)	255
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(387)	255
F. Środki pieniężne na początek okresu	406	151
G. Środki pieniężne na koniec okresu	19	406

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

V. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	252 503	251 258	258 732	242 690	1 005 183
Zysk netto	-	-	-	168 490	168 490
Inne całkowite dochody	-	-	-	734	734
Całkowite dochody	-	-	-	169 224	169 224
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	72 868	(72 868)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	252 503	251 258	331 600	339 046	1 174 407

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2. Akcjonariat

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 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
Aviva OFE	8,99	7,22
OFE ING	8,72	8,05
OFE PZU "Złota Jesień"	6,04	8,05

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2014 r., i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty publiczne*.

Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*,

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2014)*,

MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*,

Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* (ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach),

Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwale* oraz MSR38 *Wartości niematerialne* (wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji),

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*,

Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwale* i MSR 41 *Rolnictwo* (rolnictwo-rośliny produkcyjne),

Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe Sprawozdania Finansowe* (metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym),

Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone* (sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem),

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,

Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji),

Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (Inicjatywa dotycząca ujawnień).

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2015 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki rachunkowości) i metody obliczeniowe, co w poprzednim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 40.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji finansowej o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami). W celu spełnienia tych wymogów, Spółka przygotowuje odrębne regulacyjne sprawozdanie finansowe w terminie późniejszym, które zostanie poddane badaniu przez biegłego rewidenta, zgodnie z art. 44 ust. 3 ustawy prawo energetyczne.

3. Waluty obce

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

4. Rzeczowe aktywa trwałe

a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob.: Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11). Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika

majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane przez Spółkę zgodnie z wymogami MSR 29 *Rachunkowość w warunkach hiperinflacji*, są wyceniane w oparciu o skorygowany koszt zakupu, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania skorygowaną odpowiednimi wskaźnikami hiperinflacyjnymi.

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

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

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

c. Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

d. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

e. Amortyzacja

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

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

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

5. Wartości niematerialne

a. Pozostałe wartości niematerialne

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

b. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

c. Amortyzacja

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

- Patenty i znaki towarowe 10 – 20 lat
- Kontrakt powiązany na sprzedaż ciepła 3 lata 8 miesięcy

6. Grunty w użytkowaniu wieczystym

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

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

7. Instrumenty finansowe

a. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

Środki pieniężne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne instrumenty finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe. Polityka w zakresie utraty wartości aktywów finansowych została opisana w punkcie 11.

b. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

c. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których Spółka korzysta 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.

Instrumenty pochodne typu forward na zakup praw do emisji CO₂ na własne potrzeby nie są wyceniane.

d. Akcje zwykłe

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

e. Złożone instrumenty finansowe

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

8. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10. Zapasy

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

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

Wartość w cenie nabycia lub w koszcie 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 z wyceny certyfikatów. W momencie sprzedaży certyfikatów pochodzenia energii, zysk/strata na sprzedaży, stanowiące różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą im wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowane są w przychodach ze sprzedaży produktów. Certyfikaty w momencie początkowego ujęcia wyceniane są wg wartości rynkowej, ustalonej według cen sprzedaży na ten dzień. Rozchód certyfikatów wycenia się wg metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

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

11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków 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 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 zamortyzowanego kosztu oraz instrumentów kapitałowych są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany.

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

12. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

13. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

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

b. Program określonych świadczeń

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

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2014 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 aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

c. Rezerwa na zaległe urlopy

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

d. Nagrody roczne

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

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

e. Premia o cele

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

14. Płatności w akcjach własnych

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

Ujęcie programu przyznania akcji powoduje zmniejszenie zysku netto oraz przyrost pozostałych kapitałów rezerwowych.

15. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

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

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

17. Dotacje

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

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

18. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów

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

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

b. Przychody ze świadczenia usług

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

c. Przychody z tytułu najmu

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

19. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

c. Koszty finansowe netto

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

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

20. Podatek dochodowy

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

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

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

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

21. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

22. Informacja o segmentach działalności

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

23. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

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

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

24. Prawa do emisji CO₂

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

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ ujmowana jest w wartości przekraczającej otrzymane dotacje w formie bezpłatnych praw do emisji CO₂ według wartości księgowej uprawnień do emisji nabytych w celu umorzenia oraz cen rynkowych pozostałego deficytu.

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

25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

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

26. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

2. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych

1) Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2014 roku KOGENERACJĄ S.A. zbyła na rzecz EDF Polska S.A. 58 200 udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym Renevis Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Renevis Sp. z o.o. Cena sprzedaży 100% udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o., zgodnie z umową wyniosła 16 232 tys. zł.

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2014 r.
Cena sprzedaży udziałów Renevis Sp. z o.o.	16 232
Wartość udziałów w cenie nabycia	(30 104)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	13 872
Wynik na sprzedaży jednostki zależnej Renevis Sp. z o.o. wykazany w jednostkowym rachunku zysków lub strat	-

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości KOGENERACJA S.A. w 2013 r. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. na kwotę 13 004 tys. zł. W 2014 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący wartość udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. w wysokości 868 tys. zł.

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

W dniu 22 lipca 2013 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. 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.

3. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	507 618	550 099
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	159 546	216 368
Przychody ze sprzedaży ciepła	308 750	314 014
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	22 929	3 774
Dystrybucja i obrót energii elektrycznej i ciepłej	7 711	8 995
Przychody z najmu nieruchomości	4 483	4 551
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 199	2 397
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	813	527
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	813	527
	508 431	550 626

Niższe przychody ze sprzedaży ciepła oraz energii elektrycznej są efektem spadku wolumenu sprzedaży w 2014 r. spowodowanego wyższymi temperaturami zewnętrznymi w 2014 r. w porównaniu do roku 2013.

W 2014 r. Spółka osiągnęła wyższe przychody z przyznanych certyfikatów (o 19 155 tys. zł). Po znacznym obniżeniu produkcji z biomasy w roku 2013 produkcja energii zielonej otrzymywanej w wyniku współspalania biomasy uległa w 2014 roku wzrostowi w porównaniu do roku 2013. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim korzystniejszymi cenami certyfikatów. Wzrost cen certyfikatów zielonych w 2014 r. w porównaniu do roku 2013 wyniósł ok.7%. W tym samym okresie ceny certyfikatów czerwonych odnotowały wzrost o 53%.

Koszty związane z najmem nieruchomości w 2014 roku wyniosły 1 606 tys. zł (2013 r.: 1 719 tys. zł).

4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(492 274)	(513 367)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(697)	(492)
	(492 971)	(513 859)

5. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Amortyzacja	(83 733)	(74 059)
Zużycie materiałów i energii	(246 608)	(267 685)
Usługi obce	(66 847)	(62 509)
Podatki i opłaty	(27 056)	(28 090)
Wyplacone wynagrodzenia	(42 418)	(48 079)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 749)	(12 294)
Wyплаты z tytułu programów pracowniczych	(10 831)	(4 352)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13 413)	(17 176)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 402)	(4 404)
Razem koszty rodzajowe	(498 057)	(518 648)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(697)	(492)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(498 754)	(519 140)
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	5 783	5 281
Koszt własny sprzedaży	(492 971)	(513 859)

Wzrost amortyzacji jest efektem dokonanych modernizacji, oddania do użytkowania nowych środków trwałych oraz zmiany okresów żywotności środków trwałych.

Niższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to w głównej mierze efekt niższych kosztów paliwowych spowodowanych niższym wolumenem zużycia oraz spadkiem ceny węgla.

Wzrost kosztów usług obcych jest w głównej mierze efektem przekazania w outsourcing usług odpopielania i nawęglania spółce EDF Ekoserwis Sp. z o.o.

Na spadek wynagrodzeń o 5 661 tys. zł oraz kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń o 3 763 tys. zł miał wpływ przede wszystkim spadek zatrudnienia o 97 osoby.

6. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów	13 086	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	8 251	323
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	1 793	1 344
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	775	66
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko podatkowe	584	584
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	23	4
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	-	8 627
Odwrócenie wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO ₂	-	3 977
Odwrócenie wyceny transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	2 097
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	434
Inne	133	32
	24 645	17 488

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

W wyniku realizacji transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER KOGENERACJA S.A. osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 8 627 tys. zł.

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

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

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

c. Wykup ekwiwalentu energetycznego dla emerytów

W dniu 16 września 2014 r. pomiędzy Zarządem KOGENERACJI S.A. a Organizacjami Związkowymi zostało zawarte *Porozumienie w sprawie likwidacji niżki energetycznej dla byłych pracowników i osób uprawnionych*. Porozumienie zlikwidowało prawo do ekwiwalentu z tytułu niżki energetycznej osobom posiadającym takie prawo (emeryci, renciści, osoby uprawnione), przyznając jednocześnie osobom objętym porozumieniem rekompensatę w formie odszkodowania w równowartości ekwiwalentu za okres 4 lat.

W 2014 roku Spółka rozpoznała zobowiązanie z powyższego tytułu w kwocie 3 410 tys. zł, z czego część została wypłacona w grudniu 2014 r. Jednocześnie rozwiązano rezerwę na ekwiwalent energetyczny w wysokości 13 086 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące ekwiwalentu energetycznego ujawniono w nocie 27.

7. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(701)	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(6 828)	(5 220)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(6 719)	(7 305)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(3 430)	(3 277)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(16 694)	(1 243)
Wypłata ryczałtu energetycznego	(908)	(952)
Koszt wykupu ekwiwalentu energetycznego dla emerytów	(3 410)	-
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	-	(2 014)
Darowizny	(363)	(468)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(110)	(3 409)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(387)	(76)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(72)	(77)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(86)	(12)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(288)	(163)
Inne	(526)	(712)
	(40 522)	(24 928)

8. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Wypłacone wynagrodzenia	(42 418)	(48 079)
Ubezpieczenia społeczne	(9 017)	(9 485)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 749)	(12 294)
Wypłaty z tytułu programów pracowniczych	(10 831)	(4 352)
Inne świadczenia pracownicze	(4 396)	(7 691)
	(68 411)	(81 901)

9. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	252	868
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	170	345
Dywidendy	177 248	59 550
Zyski ze zbycia jednostek powiązanych	-	11 896
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-	266
Pozostałe przychody finansowe	147	106
Razem przychody finansowe	177 817	73 031
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(3 989)	(6 261)
Ujemne różnice kursowe	(12)	(49)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(900)	(13 464)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(105)	(1 382)
Pozostałe koszty finansowe	(64)	(81)
Razem koszty finansowe	(5 070)	(21 237)
Przychody finansowe netto	172 747	51 794

10. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Podatek dochodowy	70	(5 398)
Podatek dochodowy za rok bieżący	70	(5 398)
Podatek odroczony	1 873	2 426
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 873	2 426
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat	1 943	(2 972)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		166 547		75 840
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(31 644)	19,00%	(14 410)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	0,50%	(839)	0,20%	(154)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(20,71%)	34 495	(15,40%)	11 681
Inne (przekazane darowizny)	0,04%	(69)	0,12%	(89)
	(1,16%)	1 943	3,93%	(2 972)

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy w kwocie 177 248 tys. zł (efekt podatkowy 177 248 tys. zł * 19% = 33 677 tys. zł). W 2013 r. otrzymano dywidendy w kwocie 59 550 tys. zł (efekt podatkowy 59 550 tys. zł * 19% = 11 314 tys. zł).

c. Podatek odroczony odniesiony do innych całkowitych dochodów

W 2014 r. KOGENERACJA S.A. po zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze* ujęła w *Innych całkowitych dochodach* podatek odroczony w wysokości (172) tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w 2013 r. w *Innych całkowitych dochodach* wyniosła 245 tys. zł.

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 831 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. wystąpiło zobowiązanie w kwocie 4 576 tys. zł).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	943	783 615	1 560 150	821	7 869	132 303	2 485 701
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	767	23 096	109 368	19	514	(133 764)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	133 349	133 349
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	82	82
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	(2 877)	-	(524)	-	(3 401)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 710	806 711	1 666 641	840	7 859	131 970	2 615 731
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	1 710	806 711	1 666 641	840	7 859	131 970	2 615 731
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	21 326	139 098	133	374	(160 931)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	299 730	299 730
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	(6 638)	(6 638)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(7 695)	(16 843)	-	(377)	(5 007)	(29 922)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 710	820 342	1 788 896	973	7 856	259 124	2 878 901

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	(540 285)	(1 054 931)	(533)	(6 622)	-	(1 602 371)
Amortyzacja za okres	-	(17 587)	(53 526)	(59)	(347)	-	(71 519)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	1 870	-	522	-	2 392
Reklasyfikacja	-	-	4	(4)	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	(557 872)	(1 106 583)	(596)	(6 447)	-	(1 671 498)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	(557 872)	(1 106 583)	(596)	(6 447)	-	(1 671 498)
Amortyzacja za okres	-	(17 770)	(62 437)	(64)	(375)	-	(80 646)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	4 176	16 398	-	368	-	20 942
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	(571 466)	(1 152 622)	(660)	(6 454)	-	(1 731 202)

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie (nota 17)	-	(1 126)	(95)	-	(22)	(4 546)	(5 789)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	(1 126)	(95)	-	(22)	(4 546)	(5 789)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	(1 126)	(95)	-	(22)	(4 546)	(5 789)
Utworzenie (nota 17)	-	(2 207)	(14 142)	-	(346)	(3 429)	(20 124)
Wykorzystanie (nota 17)	-	1 126	95	-	22	4 546	5 789
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	(2 207)	(14 142)	-	(346)	(3 429)	(20 124)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	943	243 330	505 219	288	1 247	132 303	883 330
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 710	247 713	559 963	244	1 390	127 424	938 444
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 710	246 669	622 132	313	1 056	255 695	1 127 575

a. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 146 631 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń na majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były obciążone z tytułu zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

b. Środki trwałe w budowie

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki trwałe w budowie dotyczą w przeważającej części budowy instalacji DeSOx i DeNOx, a także modernizacji oraz wymiany istniejących urządzeń wytwórczych i produkcyjnych.

c. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania dokonanej na koniec 2013 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych kilku pozycji w celu dostosowania ich do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych bloków z nimi związanych. Zmiana skutkowałą spadkiem poziomu amortyzacji w 2014 roku o 1 181 tys. zł.

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2014 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 1 581 tys. zł (w tym: 819 tys. zł od pożyczki udzielonej przez EDF Investissements Groupe SA oraz 762 tys. zł od pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW).

W 2013 r. nie wystąpiły istotne odsetki podlegające kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 439	7 296	8 735
Nabycie	-	632	632
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 439	7 928	9 367
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	1 439	7 928	9 367
Nabycie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 439	7 928	9 367

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2013 r.		(765)	(765)
Amortyzacja za okres		(1 234)	(1 234)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2013 r.		(1 999)	(1 999)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2014 r.		(1 999)	(1 999)
Amortyzacja za okres		(1 834)	(1 834)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2014 r.		(3 833)	(3 833)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 439	6 531	7 970
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 439	5 929	7 368
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 439	4 095	5 534

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	14 069
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	14 069
Zwiększenia	429
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 498
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(668)
Amortyzacja za okres	(181)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(849)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(849)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	(1 036)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	13 401
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	13 220
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	13 462

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	47 023
Zwiększenia	268
Zmniejszenia	(667)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	46 624
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	46 624
Zwiększenia	982
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	47 606
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(27 930)
Amortyzacja za okres	(1 125)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	236
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	(28 819)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(28 819)
Amortyzacja za okres	(1 066)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	(29 885)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	19 093
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	17 805
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	17 721

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 17 721 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (31 grudnia 2013 r.: 17 805 tys. zł).

Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne wynoszą na dzień 31 grudnia 2014 r. 3 590 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 3590 tys. zł).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 r. w porównaniu do roku 2013 nie uległa zmianie i wynosi 29 497 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

16. Inwestycje w jednostkach zależnych

a. Udziały w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

	Kapitał zakładowy (zł)	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł/akcję lub udział)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału/głosów
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

b. Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych

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

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	616 583	414 311	202 272	386 483	43 394
	169 112	-	169 112					

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

*) W dniu 30 czerwca 2014 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki EDF Polska S.A. 58 200 udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym zależnej Renevis Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Renevis Sp. z o.o. Od dnia 3 września 2014 r. spółka ta działa pod marką EDF Ekoserwis Sp. z o.o. i jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako jednostka powiązana z tytułu transakcji prowadzonych w ramach Grupy EDF.

17. Test na utratę wartości aktywów

Na koniec 2014 r. został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów KOGENERACJI S.A. Przesłanką do przeprowadzenia testu była niepewność w zakresie otoczenia prawnego branży energetycznej (w tym konieczność spełnienia nowych wymogów środowiskowych) oraz oczekiwany spadek cen energii elektrycznej.

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

W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwalną wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wartość godziwą ustalono w oparciu o szacunkową bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne z uwzględnieniem wydatków inwestycyjnych związanych z blokiem gazowym GT50 i związanych z tym korzyści - metodą DCF (Poziom 3 oszacowania wartości godziwej). 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 2015 -2043.

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 6,6% (WACC brutto – 7,1%) oraz ceny sprzedaży energii elektrycznej prognozowane przez spółkę w oparciu o dostępne na rynku analizy.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości godziwej 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 8,34%.

Ponadto w 2014 r. Spółka zidentyfikowała grupę aktywów związaną z EC Muchobór, która ze względu na niskie wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz brak perspektyw na zmianę tej sytuacji uległa utracie wartości. Wartość księgowa tych aktywów jest niższa od ich wartości godziwej o 20 124 tys. zł.

W 2013 r. utworzono odpis na środki trwałe:

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

W 2014 r. powyższe środki trwałe uległy likwidacji, w związku z tym nastąpiło wykorzystanie odpisu aktualizującego w kwocie 5 789 tys. zł.

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12	12

19. Podatek odroczony

a. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne	-	676	(70 987)	(67 226)	(70 987)	(66 550)
Wartości niematerialne	-	-	(1 344)	(1 708)	(1 344)	(1 708)
Pozostałe inwestycje	3	2 471	-	-	3	2 471
Zapasy	831	977	(5 084)	(1 419)	(4 253)	(442)
Należności	1 332	32	(693)	(712)	639	(680)
Świadczenia pracownicze	9 000	10 971	-	-	9 000	10 971
Rezerwy	3 492	2 573	-	-	3 492	2 573
Pozostałe	76	250	(1 612)	(162)	(1 536)	88
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	15 285	1 875	-	-	15 285	1 875
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 019	19 825	(79 720)	(71 227)	(49 701)	(51 402)
Kompensata	(30 019)	(19 825)	30 019	19 825	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(49 701)	(51 402)	(49 701)	(51 402)

b. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 49 701 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (30 019 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (79 720 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2014 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne	(350 261)	(23 356)	-	(373 617)
Wartości niematerialne	(8 987)	1 912	-	(7 075)
Pozostałe inwestycje	13 003	(12 989)	-	14
Zapasy	(2 325)	(20 059)	-	(22 384)
Należności	(3 578)	6 943	-	3 365
Świadczenia pracownicze	57 744	(9 470)	(906)	47 368
Rezerwy	13 542	4 836	-	18 378
Pozostałe	460	(8 542)	-	(8 082)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	9 867	70 581	-	80 448
	(270 535)	9 856	(906)	(261 585)

<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	(320 896)	(29 365)	-	(350 261)
Wartości niematerialne	(6 310)	(2 677)	-	(8 987)
Pozostałe inwestycje	(389)	13 392	-	13 003
Zapasy	(24 823)	22 498	-	(2 325)
Należności	(3 242)	(336)	-	(3 578)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(770)	770	-	-
Świadczenia pracownicze	40 681	15 773	1 290	57 744
Rezerwy	4 676	8 866	-	13 542
Inne zobowiązania finansowe	6 245	(6 245)	-	-
Pozostałe	293	167	-	460
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	19 943	(10 076)	-	9 867
	(284 592)	12 767	1 290	(270 535)

20. Zapasy

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Materiały	125 082	108 523
Zaliczki na dostawy	172	447
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	22 984	3 049
	148 238	112 019

W 2014 r. i w 2013 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 372 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 5 142 tys. zł).

W 2014 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 246 608 tys. zł (2013 r.: 254 749 tys. zł).

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	30 861	39 328
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	55 876	53 640
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	44 149	35 504
Pozostałe należności	3 635	3 645
	134 521	132 117

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 7 023 tys. złotych (31 grudnia 2013 r.: 210 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	8 366	790
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	90	96
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	45	6
powyżej 6 m-cy do 1 roku	597	24
powyżej 1 roku	232	168
	9 330	1 084
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(7 023)	(210)
Należności przeterminowane netto	2 307	874

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	19	406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	19	406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	19	406

23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2014 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2014 r.
Inwestycje długoterminowe	(13 004)	(868)	13 872	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(5 789)	(20 124)	5 789	(20 124)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	(5 142)	-	770	(4 372)
Należności krótkoterminowe	(210)	(7 264)	451	(7 023)
Odpisy aktualizujące razem	(27 735)	(28 256)	20 882	(35 109)

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2013 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2013 r.
Inwestycje długoterminowe	-	(13 004)	-	(13 004)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(5 789)	-	(5 789)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	-	(5 142)	-	(5 142)
Należności krótkoterminowe	(318)	(225)	333	(210)
Odpisy aktualizujące razem	(3 908)	(24 160)	333	(27 735)

Informacje dotyczące odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe zamieszczono w notce 17.

W 2014 r. rozwiązany został odpis na certyfikaty zielone w kwocie 647 tys. zł oraz na zapasy w wysokości 123 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. odpis na certyfikaty wynosił 3 842 tys. zł, natomiast odpis na pozostałe zapasy 530 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości KOGENERACJA S.A. w 2013 r. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. na kwotę 13 004 tys. zł. W 2014 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowy odpis na udziały spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. w wysokości 868 tys. zł. Po sprzedaży udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2014 r. odpis aktualizujący w kwocie 13 872 tys. zł został wykorzystany.

W związku z przekroczeniem terminu wykonania usług przez kontrahentów KOGENERACJA S.A. naliczyła karę w wysokości 8 054 tys. zł, tworząc jednocześnie odpis aktualizujący w kwocie 6 041 tys. zł.

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5	5
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

c. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r., Spółka przeznaczyła zysk 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.

Zarząd proponuje przeznaczenie zysku netto za 2014 r. w pełnej kwocie 168 490 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A.

25. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 168 490 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 72 868 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2013 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto akcjonariuszy Spółki

w tysiącach złotych

Zysk netto akcjonariuszy Spółki

**Za rok zakończony
31 grudnia 2014 r.**

168 490

**Za rok zakończony
31 grudnia 2013 r.**

72 868

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (tys. akcji)	14 900	14 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk netto akcjonariuszy na akcje zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Zysk netto akcjonariuszy (w tys. złotych)	168 490	72 868
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	11,31	4,89

26. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne zobowiązania finansowe

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	118 203	3 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	232	141
Zobowiązania długoterminowe	118 435	3 641
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	71	5
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	43 661	130 720
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	15	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	29
Zobowiązania krótkoterminowe	43 790	130 754

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	162 225	43 790	111 635	6 800
<i>Cash-pool</i>	43 661	43 661	-	-
<i>Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA</i>	61 903	-	61 903	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	56 371	71	49 500	6 800
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą</i>	15	15	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	275	43	232	-

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

w tysiącach złotych

	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
<i>Cash-pool</i>	PLN	WIBOR 1M+0,53	2015	290 000	43 661
<i>Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA</i>	PLN	WIBOR 3M + 1,2	2017	122 192	61 903
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	3,00	2019	99 000	56 371
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą</i>	EUR	-	2015	-	15
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	PLN	7,00	2016	328	275
				511 520	162 225

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W dniu 1 sierpnia 2014 r. została zawarta umowa pożyczki na finansowanie zadania: *Zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w EDF Polska S.A. i Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w zakresie obiektu Elektrociepłownia Wrocław w kwocie 122 192 tys. zł.*

Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz jej terminowej spłaty będą:

- a) przelew praw na rzecz EDF Investissements Groupe SA:
 - z polisy ubezpieczenia od wszystkich ryzyk budowy i montażu (CAR/EAR),
 - z umowy EPC zawartej dnia 23 października 2013 r. pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. reprezentowaną przez EDF Polska S.A. jako zamawiającym a Konsorcjum firm Fortum Power and Heat Oy i Instal Kraków S.A. (w tym gwarancji należytego wykonania umowy i innych gwarancji bankowych),
- b) umowa zastawu na prawach z polisy ubezpieczenia od wszystkich ryzyk związanych ze szkodami majątkowymi i przerwaniem działalności,
- c) hipoteka do wysokości 146 631 tys. zł na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości położonych we Wrocławiu, dla których Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste WR1K/00097112/4 oraz WR1K/00044316/8,
- d) zastaw zwykły i rejestrowy na akcjach spółki Elektrociepłownia „Zielona Góra” SA należących do Spółki,
- e) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego do wysokości 146 631 tys. zł.

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 Polska S.A. z tytułu sprzedaży energii elektrycznej (należność na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiło 30 642 tys. zł) oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 118 800 tys. zł.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwale	Inwestycje długoterminowe	Należności	Obciążenia RAZEM
Obciążenia prawnorzeczowe				
- hipoteka	146 631	-	-	146 631
- zastaw rejestrowy	-	169 112	30 642	199 754
RAZEM	146 631	169 112	30 642	346 385

Za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku

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

27. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2014 r.			Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	-	966	966	13 495	1 449	14 944
Odprawy emerytalno rentowe	1 555	25	1 580	2 015	92	2 107
Ekwiwalent energetyczny	100	195	295	15 141	1 027	16 168
Zobowiązania określonych świadczeń	1 655	1 186	2 841	30 651	2 568	33 219
Program indywidualnych odejść	8 060	7 923	15 983	7 358	7 889	15 247
Nagrody roczne	-	3 471	3 471	-	4 077	4 077
Premie o cele	-	620	620	-	646	646
Urlopy	-	464	464	-	540	540
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń ZUS	1 916	4 452	6 368	2 468	2 064	4 532
Wykup świadczeń pracowniczych	17 421	2 298	19 719	-	-	-
RAZEM	29 052	21 742	50 794	40 477	19 002	59 479

b. Świadczenia pracownicze według rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	14 944	2 107	16 168	33 219
Koszty odsetek	36	58	11	105
Koszty bieżącego zatrudnienia	52	72	17	141
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wykupu świadczeń pracowniczych	(6 227)	(462)	(8 809)	(15 498)
Wypłacone świadczenia	(5 837)	(48)	(5 235)	(11 120)
Zyski aktuarialne	(2 002)	(147)	(1 857)	(4 006)
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	966	1 580	295	2 841
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	1 555	100	1 655
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	966	25	195	1 186

w tysiącach złotych

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

Koszty ujęte w rachunku zysków lub strat

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Koszty odsetek	105	1 383
Koszty bieżącego zatrudnienia	141	734
Koszty przeszłego zatrudnienia	(15 498)	-
(Zyski)/straty aktuarialne	(3 100)	4 714
	(18 352)	6 831
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	(906)	1 289
	(19 258)	8 120

c. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na ekwiwalenty energetyczne, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na dzień 31 grudnia 2014 r.:

- a) dyskonto na poziomie 3,7% rocznie,
- b) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
- c) warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

Na mocy porozumienia z dnia 16 września 2014 r. zawartego pomiędzy Zarządem KOGENERACJI S.A. a Organizacjami Związkowymi został zlikwidowany ekwiwalent z tytułu zniżki energetycznej dla emerytów, rencistów oraz osób uprawnionych. Jednocześnie osobom objętym porozumieniem przyznano rekompensatę w formie odszkodowania w równowartości ekwiwalentu za okres 4 lat.

W 2014 roku Spółka utworzyła zobowiązanie z powyższego tytułu w kwocie 3 410 tys. zł, z czego część została wypłacona w grudniu 2014 r. Jednocześnie rozwiązano rezerwę na ekwiwalent energetyczny w wysokości 13 086 tys. zł.

W dniu 9 stycznia 2015 roku potwierdzono na piśmie porozumienie pomiędzy Zarządem KOGENERACJI S.A. a Organizacjami Związkowymi w sprawie likwidacji części świadczeń pracowniczych, w tym świadczeń objętych rezerwami aktuarialnymi. Porozumienie obejmuje wszystkich pracowników, którzy będą zatrudnieni w spółce na dzień 1 stycznia 2016 r. i dotyczy m. in. likwidacji zniżki energetycznej i nagród jubileuszowych oraz zmiany wysokości odpraw emerytalnych i składek pracowniczego programu emerytalnego. KOGENERACJA S.A. zgodnie z zapisami powyższego porozumienia utworzyła na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązanie w kwocie 17 421 tys. zł.

e. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

f. Nagroda roczna

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

g. Premia o cele

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

h. Niewykorzystane urlopy

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

28. Przychody przyszłych okresów

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Dotacje	19 394	14 546
Pozostałe	343	62
	19 737	14 608

W dniu 17 grudnia 2009 r. podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „*Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OPI30/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 2014 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 14 121 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 15 868 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 12 799 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

W dniu 11 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o dofinansowanie projektu „*Budowa źródła skojarzonego opartego na gazie w EC Zawidawie*”. Projekt został rozliczony i zakończony 30 czerwca 2014 r. Na realizację projektu przyznane zostało dofinansowanie pochodzące z budżetu środków europejskich, stanowiące pomoc publiczną w kwocie 2 771 tys. zł i stanowiącej nie więcej niż 40% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wyniosła 8 945 tys. zł, a kwota wydatków kwalifikowanych związanych z realizacją projektu 6 927 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 738 tys. zł (w tym część krótkoterminową w kwocie 132 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 2 606 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*).

W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla Projektu „*Wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotłów K1, K2, K3*” dofinansowanego ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego na lata 2009-2014 w wysokości 11,82 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej jednak niż 20 000 tys. zł. Zakończenie i przekazanie instalacji DeSOx do eksploatacji planowane jest w listopadzie 2015 r., natomiast rozliczenie dofinansowania w pełnej kwocie nastąpi w ciągu 3 miesięcy od chwili przekazania Obiektu. W dniu 3 listopada 2014 r. wpłynęła I transza dotacji w kwocie 3 763 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość dotacji wykazano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa na dofinansowanie projektu „*Rozbudowa sieci ciepłowniczej w południowo-zachodniej Św. Katarzynie*” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. Całkowita wartość dotacji z budżetu środków europejskich wynosi 295 tys. zł co stanowi 40% wydatków kwalifikowanych. Całkowita wartość projektu wynosi 1 599 tys. zł, wkład własny 442 tys. zł a udział środków własnych 1 304 tys. zł. Wkład własny odpowiada co najmniej 25% wydatków kwalifikowanych. Projekt został zakończony 9 maja 2014 r. oraz rozliczony.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 239 tys. zł (w tym część krótkoterminową w kwocie 13 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 226 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*).

29. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 946	1 460	-	1 269	4 675
Zwiększenie	5 361	-	7 305	-	12 666
Wykorzystanie	(1 946)	-	-	(1 269)	(3 215)
Rozwiązanie	-	(584)	-	-	(584)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	5 361	876	7 305	-	13 542
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	5 361	876	7 305	-	13 542
Zwiększenia	4 062	-	6 719	-	10 781
Wykorzystanie	(5 361)	-	-	-	(5 361)
Rozwiązanie	-	(584)	-	-	(584)
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 r.	4 062	292	14 024	-	18 378

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2013 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła 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.

W 2014 r. wykorzystano rezerwę w wysokości 5 361 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 4 062 tys. zł.

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 4 062 tys. zł.

b. Rezerwy podatkowe

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2014 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 2014 r. 14 024 tys. zł.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	42 919	29 735
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	12 941	12 446
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	27 994	40 962
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	58 317	38 428
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 472	6 473
Dotacje	1 467	1 322
	149 110	129 366

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej Energokrak Sp. z o.o.) na kwotę 24 858 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 5 810 tys. zł) oraz zobowiązania wobec spółki EDF Polska S.A. (od dnia 2 stycznia 2014 r. EDF Energia Sp. z o.o. utworzyła w strukturach EDF Polska S.A. Dyрекcję Optymalizacji i Sprzedaży) z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz zakupu energii na rynku bilansującym w wysokości 10 717 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 16 890 tys. zł).

31. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	29 153	31 378
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	19 744	24 158
Przychody przyszłych okresów	5 129	(1 344)
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	4 836	8 867
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(556)	(303)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(19 889)	(4 173)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji	(6 774)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 490	27 205

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Wydatki inwestycyjne, w tym:	(294 502)	(134 314)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(301 140)	(134 232)
Zaliczki na nabycie aktywów	6 638	(82)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	19 889	4 173
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(274 613)	(130 141)

c. Uzgodnienie zmiany stanu należności

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	(5 011)	5 381
Należności długoterminowe	(2 607)	2 556
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 404)	2 825
Odpis na karę umowną	(6 193)	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(387)
Należność ze sprzedaży PPO Siechnice Sp. z o.o.	(2 831)	(2 670)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(14 035)	2 324

d. Uzgodnienie pozycji Inne korekty

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Odwrócenie wyceny kontraktów na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	(3 977)
Odwrócenie wyceny kontraktów forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	(2 097)
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	15	(171)
Leasing finansowy	142	-
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	784	(5 560)
Odsetki memoriałowe	539	-
Pozostałe całkowite dochody	764	(1 045)
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 244	(12 850)

e. Uzgodnienie wpływów inwestycyjnych ze sprzedaży aktywów finansowych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Sprzedaż udziałów spółki Renevis Sp. z o.o.	16 232	-
Sprzedaż udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	3 000	3 000
Sprzedaż udziałów spółki EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	12 274
Wpływ ze sprzedaży aktywów finansowych wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	19 232	15 274

32. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.		RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	31	31
Pożyczki i należności	5 883	90 373	96 256
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu	(232)	(58)	(290)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(121 535)	(165 382)	(286 917)
	(115 884)	(75 036)	(190 920)

w tysiącach złotych

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

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 2014 r.

w tysiącach złotych

	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Należności z tytułu leasingu	5,00%	6 521	267	371	798	1 415	3 670
Cash-pool	2,58%	(43 661)	(43 661)	-	-	-	-
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	3,43%	(61 903)	-	-	(61 903)	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3,25%	(56 371)	(71)	-	(49 500)	(6 800)	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(15)	(15)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(275)	(21)	(22)	(232)	-	-
		(155 704)	(43 501)	349	(110 837)	(5 385)	3 670

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych

	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 748	472	-	384	1 056	1 836
Cash-pool	3,13%	(130 720)	(130 720)	-	-	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3,50%	(3 505)	(5)	-	(3 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,30%	(170)	(14)	(15)	(141)	-	-
		(130 647)	(130 267)	(15)	(3 257)	1 056	1 836

c. Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	96 287	89 747		100 307	96 153	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89 735	89 735	2	96 141	96 141	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19			406		
Należności z tytułu leasingu	6 521			3 748		
Zobowiązania	(287 207)	(118 289)		(227 327)	(3 487)	
Cash-pool	(43 661)			(130 720)		
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	(61 903)	(61 903)	2	-	-	
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(56 371)	(56 371)	2	(3 505)	(3 487)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(15)	(15)	2	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(124 982)			(92 932)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(275)			(170)		

33. Oszacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2), lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3).

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

a. 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.

b. 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.

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

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

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

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

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	31	418
Pożyczki i należności	96 256	99 889
	96 287	100 307

Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

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

W sierpniu 2014 roku, Spółka zawarła umowę pożyczki z EDF Investissements Groupe SA, spółką z grupy EDF, z przeznaczeniem na finansowanie instalacji odazotowania spalin (DeNOx).

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcj	6-12 mcj	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Cash-pool	(43 661)	(43 661)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-EDF IG	(61 903)	-	-	(61 903)	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	(56 371)	(71)	-	(49 500)	(6 800)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(124 982)	(121 230)	(420)	(1 838)	(1 494)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(275)	(21)	(22)	(232)	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(15)	(15)	-	-	-	-
	(287 207)	(164 998)	(442)	(113 473)	(8 294)	-

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcj	6-12 mcj	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Cash-pool	(130 720)	(130 720)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	(3 505)	(5)	-	(3 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(92 932)	(88 624)	(420)	(1 684)	(1 671)	(533)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(170)	(14)	(15)	(141)	-	-
	(227 327)	(219 363)	(435)	(5 325)	(1 671)	(533)

Zaprezentowane przepływy pieniężne nie obejmują odsetek.

d. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	96 268	99 901
Zobowiązania finansowe	(181 353)	(96 438)
	(85 085)	3 463
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	19	406
Zobowiązania finansowe	(105 854)	(130 889)
	(105 835)	(130 483)

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.	(1 053)	1 053	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.	(1 305)	1 305	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

Poniższe ryzyka nie są związane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

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

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

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

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

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

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

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

Ceny i dostawy biomasy

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

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

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

Ceny produktów

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

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. W 2014 r. odnotowany zostały niskie ceny na rynku hurtowym z lekką tendencją do wzrostu w latach następnych.
- Projekt zmiany ustawy Prawo Energetyczne przygotowywany przez Ministerstwo Gospodarki nie został wprowadzony w życie. Nie uchwalono również ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii (OZE). Natomiast od dnia 30 kwietnia

2014r. przedłużono do 2018r. mechanizm wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji. Spowodowało to brak obowiązku umarzania certyfikatów czerwonych za energię elektryczną zużyta przez odbiorców końcowych w pierwszych czterech miesiącach 2014r. oraz niepewność na rynku certyfikatów zielonych. Prace legislacyjne w zakresie wymienionych nowych aktów prawnych będą kontynuowane w 2015 r., nie ma jednak pewności, co do terminu ich wejścia w życie.

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

w tysiącach złotych	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.		Na dzień 31 grudnia 2014 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej	1 349	(1 349)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	29	(29)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	1	(1)	-	-
Cena ciepła	3 112	(3 112)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 943)	1 943	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(344)	344	-	-

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

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

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

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

Spółka na podstawie Rozporządzenia Ministra Gospodarki dotyczącego alokacji CO₂ otrzymała przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂, który będzie wyemitowany w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej oraz produkcji energii elektrycznej. 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. Pozostała potrzebną ilość uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia za rok 2014r. Spółka zakupiła na rynku.

Zakupy uprawnień do emisji CO₂ będą także kontynuowane w latach następnych III okresu rozliczeniowego.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

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

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

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

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

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

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

35. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
do roku	1 548	1 301
od roku do 5 lat	5 216	4 614
powyżej 5 lat	23 407	20 832
	30 171	26 747

Spółka zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

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

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
do roku	3 427	3 346
od roku do 5 lat	5 521	818
powyżej 5 lat	1 765	-
	10 713	4 164

Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów z reguły nie jest dłuższy niż 5 lat. Przyczyną zwiększenia wartości leasingu operacyjnego jest podpisanie nowych umów lub aneksów do umów już obowiązujących dotyczących najmu i dzierżawy.

36. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	67	(24)	43
od roku do 5 lat	267	(35)	232
	334	(59)	275

w tysiącach złotych

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

b. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	802	(164)	638
od roku do 5 lat	2 739	(526)	2 213
powyżej 5 lat	4 787	(1 117)	3 670
	8 328	(1 807)	6 521

w tysiącach złotych

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka miała zawartych 113 umów leasingu finansowego. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2014 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 13 węzłów na kwotę 77 tys. zł.

37. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Postępowanie o zwrot akcyzy

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

W dniu 16 kwietnia 2014 r. przed Naczelnym Sądem Administracyjnym odbyła się rozprawa w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego w kwocie 63 887 tys. zł za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 lipca 2008 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną KOGENERACJI S.A., akceptując tym samym wcześniejsze stanowisko organów podatkowych oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

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

b. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

W 2013 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2014 w ilości 514 tys. ton za kwotę 9 804 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2015 w ilości 62 tys. ton za kwotę 1 373 tys. zł.

W 2014 roku zostały zrealizowane transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ dotyczące porozumień transakcyjnych zawartych w latach 2013 i 2014 oraz Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2015 w ilości 368 tys. ton za kwotę 7 248 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2016 w ilości 117 tys. ton za kwotę 3 363 tys. zł.

Powyższe transakcje Spółka ujęła pozabilansowo, gdyż są one kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

c. Zobowiązania warunkowe

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2014 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	12 000	(12 000)	-	
Renevis Sp. z o.o.	14 274	(14 274)	-	
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	169 274	(26 274)	143 000	

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

d. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

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

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

Na skutek sprzedaży spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. zmniejszono kwotę gwarancji bankowych dotyczących tej spółki o kwotę 26 274 tys. zł

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

38. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wyniosła 138 213 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 184 517 tys. zł).

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej oraz instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław, modernizację układu sterowania pomiędzy blokami BC-1,2,3, modernizację rozdzielni, modernizację i rozbudowę sieciowego majątku ciepłowniczego w gminie Siechnice, modernizację budynków bloków oraz kotłów wodnych w EC Wrocław, wymianę armatury oraz remont pomp i turbozespołów.

39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Prezes Zarządu KOGENERACJI S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcje: Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej w spółce EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.).

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	3 271	2 516
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 356	2 937
Rada Nadzorcza	93	578
	5 720	6 031

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

Inne informacje

W ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych udzielono w latach ubiegłych pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, którzy w 2013 r. dokonali przedterminowej spłaty zadłużenia. W 2014 r. nie udzielano pożyczek z ZFŚS.

Kadra kierownicza Spółki posiada na dzień 31 grudnia 2014 r. 0,16 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances,
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpielania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (EDF Ekoserwis, spółka należąca do Grupy EDF),
- pożyczki inwestycyjnej na finansowanie zadania: zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin (EDF Investissements Groupe SA).

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

Transakcje z EDF Ekoserwis Sp. z o.o. wykazywane poniżej dotyczą:

- *Spółki niepodlegające konsolidacji* dla okresu od 1 lipca 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., tj. po ustaniu kontroli nad spółką,
- *Spółki konsolidowane metodą pełną* dotyczą transakcji do 30 czerwca 2014 r., w okresie sprawowania kontroli nad spółką.

a) należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	215
EDF Polska S.A.*	30 645	38 771
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 037	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	51	179
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	363
RAZEM	33 736	39 528
Należności z tytułu dostaw i usług	30 861	39 328
Pozostałe należności	2 875	200
	33 736	39 528

b) zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	24 858	5 810
EDF Polska S.A.*	62 192	154 866
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 734	-
EDF Investissements Groupe SA	61 903	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	2 077
RAZEM	152 687	162 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 919	29 735
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	4 204	2 298
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	43 661	130 720
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	61 903	-
	152 687	162 753

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	60	391
EDF Polska S.A.*	170 459	277 629
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	342	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	177 714	59 757
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	191	1 228
RAZEM	348 766	339 005

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	242 001	241 028
EDF Polska S.A.*	40 219	65 839
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	7 589	-
EDF Assurances	2 772	2 316
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	1	1
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	5 296	9 371
RAZEM	297 878	318 555

*) W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował połączenie EDF Wybrzeże S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. z EDF Polska S.A. W związku z powyższym transakcje z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A.

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 jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na własne potrzeby, ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

40. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

c. Amortyzacja

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

d. Rezerwy

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

41. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2014 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 2 marca 2015 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął uchwałę dotyczącą przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2014 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 2/2015*).

Wrocław, 12 marca 2015 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu