

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2015**

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
I. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT.....	5
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
C. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. Podstawowe dane o Spółce	12
2. Akcjonariat.....	12
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
1. Oświadczenie zgodności.....	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
3. Waluty obce.....	14
4. Rzeczowe aktywa 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	25
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.....	27
4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28
5. Koszty według rodzaju	28
6. Pozostałe przychody operacyjne	29
7. Pozostałe koszty operacyjne.....	29
8. Koszty świadczeń pracowniczych.....	30
9. Przychody finansowe netto.....	30
10. Podatek dochodowy	31
11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	31
12. Rzeczowe aktywa trwale.....	32
13. Wartości niematerialne	34

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym	35
15. Nieruchomości inwestycyjne	36
16. Inwestycje w jednostkach zależnych	37
17. Test na utratę wartości aktywów	38
18. Pozostałe inwestycje	39
19. Podatek odroczony	39
20. Zapasy	41
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	42
24. Kapitał własny	43
25. Zysk przypadający na jedną akcję	45
26. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	46
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	55
32. Instrumenty finansowe	57
33. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	60
34. Leasing operacyjny	67
35. Leasing finansowy	68
36. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	70
37. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	71
38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	71
39. Szacunki księgowe i założenia	75
40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	75

D. UJAWNIENIA INFORMACJI Z ZAKRESU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI REGULOWANEJ USTAWĄ PRAWO ENERGETYCZNE 76

1. Wprowadzenie	76
2. Podstawa ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne	76
3. Zasady alokacji przychodów i kosztów	76
4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań	77
5. Sprawozdanie finansowe regulacyjne w zakresie obrotu energią elektryczną	78

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 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
1. Przychody ze sprzedaży	551 212	508 431	131 718	121 364
2. Zysk na działalności operacyjnej	54 452	(6 200)	13 012	(1 480)
3. Zysk przed opodatkowaniem	153 416	166 547	36 660	39 755
4. Zysk netto	141 735	168 490	33 869	40 219
5. Inne całkowite dochody	(5)	734	(1)	175
6. Całkowite dochody	141 730	169 224	33 868	40 394
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 781	44 111	43 916	10 529
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(135 645)	(75 643)	(32 414)	(18 056)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 120	31 145	6 959	7 434
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
10. Aktywa trwałe	1 451 459	1 339 287	340 599	314 217
11. Aktywa obrotowe	329 207	288 397	77 251	67 662
12. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 472	-	1 284	-
13. Aktywa razem	1 786 138	1 627 684	419 134	381 879
14. Zobowiązania długoterminowe	204 909	234 281	48 084	54 965
15. Zobowiązania krótkoterminowe	265 092	218 996	62 206	51 380
16. Kapitał własny	1 316 137	1 174 407	308 844	275 534

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 2015 roku 4,2615
- 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 2015 roku 4,1848
- 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

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowy rachunek zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>
Działalność kontynuowana			okres bieżący	okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży	3	551 212	508 431
II.	Koszt własny sprzedaży	4,5	(490 824)	(492 971)
III.	Zysk brutto na sprzedaży		60 388	15 460
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	6	14 531	24 645
V.	Koszty sprzedaży	5	(1 736)	(1 489)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	5	(3 834)	(4 294)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	7	(14 897)	(40 522)
VIII.	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		54 452	(6 200)
IX.	Przychody finansowe		100 640	177 817
X.	Koszty finansowe		(1 676)	(5 070)
XI.	Przychody finansowe netto	9	98 964	172 747
XII.	Zysk przed opodatkowaniem		153 416	166 547
XIII.	Podatek dochodowy	10	(11 681)	1 943
XIV.	Zysk netto		141 735	168 490
	Zysk podstawowy na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	25	9,51	11,31
	Zysk rozdwojony na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	25	9,51	11,31

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 2015 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
Zysk netto	141 735	168 490
Inne całkowite dochody	(5)	734
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji do rachunku zysków lub strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(6)	906
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	1	(172)
Całkowite dochody RAZEM	141 730	169 224

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 2015 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 238 467	1 127 575
2. Wartości niematerialne	13	3 698	5 534
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	14	13 275	13 462
4. Nieruchomości inwestycyjne	15	17 466	17 721
5. Należności długoterminowe		9 441	5 883
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	16,17	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 451 459	1 339 287
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	20	106 339	148 238
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		6 524	4 776
3. Inwestycje krótkoterminowe	18	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	11	1 297	831
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	137 760	134 521
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	77 275	19
Aktywa obrotowe razem		329 207	288 397
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	5 472	-
Aktywa razem		1 786 138	1 627 684

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 2015 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 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		500 090	331 600
4. Zyski zatrzymane		312 286	339 046
Kapitał własny razem		1 316 137	1 174 407
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	74 415	118 435
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	6 878	29 052
3. Przychody przyszłych okresów	28	40 544	19 737
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	60 858	49 701
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4 175	3 332
6. Rezerwy długoterminowe	29	18 039	14 024
Zobowiązania długoterminowe razem		204 909	234 281
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	92 649	43 732
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	134	58
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	134 508	149 110
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	23 343	21 742
5. Rezerwy krótkoterminowe	29	14 458	4 354
Zobowiązania krótkoterminowe razem		265 092	218 996
Zobowiązania razem		470 001	453 277
Pasywa razem		1 786 138	1 627 684

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 2015 r.</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</i>
		okres bieżący	okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		141 735	168 490
II. Korekty			
1. Amortyzacja	5	99 013	83 733
2. Utworzone/rozwiązane odpisy aktualizujące		2 672	13 314
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-	13 702
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(5 119)	701
5. Odsetki i dywidendy		(99 033)	(174 516)
6. Podatek dochodowy		11 681	(1 943)
7. Inne korekty	31d	(1 206)	2 244
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		149 743	105 725
1. Zmiana stanu należności	31c	3 167	(14 035)
2. Zmiana stanu zapasów		41 899	(36 219)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	31a	10 535	2 490
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(20 573)	(8 685)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		184 771	49 276
1. Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(990)	(5 165)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		183 781	44 111
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		101 807	198 970
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 397	2 490
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	31e	-	19 232
- jednostek zależnych		-	19 232
3. Dywidendy otrzymane		99 410	177 248
II. Wydatki inwestycyjne		(237 452)	(274 613)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31b	(237 452)	(274 613)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(135 645)	(75 643)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
		okres bieżący	okres porównawczy
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		73 188	121 003
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		48 093	114 229
2. Otrzymane dotacje		25 095	6 774
II. Wydatki finansowe		(44 068)	(89 858)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(43 507)	(86 753)
2. Odsetki zapłacone		(501)	(3 054)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(60)	(51)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		29 120	31 145
D. Przepływy pieniężne netto, razem		77 256	(387)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		77 256	(387)
F. Środki pieniężne na początek okresu		19	406
G. Środki pieniężne na koniec okresu		77 275	19

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 2015 r.	252 503	251 258	331 600	339 046	1 174 407
Zysk netto	-	-	-	141 735	141 735
Inne całkowite dochody	-	-	-	(5)	(5)
Całkowite dochody	-	-	-	141 730	141 730
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	168 490	(168 490)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.	252 503	251 258	500 090	312 286	1 316 137

<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

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 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 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 BZ WBK	9,99	8,99
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	8,72	8,72
OFE PZU "Złota Jesień"	6,31	6,04

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień” oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 23 czerwca 2015 r. (*Raport Bieżący 7/2015*).

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 (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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 2015 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:

Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*,
Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* (ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach),
Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 41 *Rolnictwo* (rolnictwo-rośliny produkcyjne),
Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR38 *Wartości niematerialne* (wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji),
Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (Inicjatywa dotycząca ujawnień),
Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe Sprawozdania Finansowe* (metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym),
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2014)*,
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*,
MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*,
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 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),
MSSF 16 *Leasing*,
Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* (ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat),
MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* (ujawnienia dotyczące oceny zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej).

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące 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 szacowania 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 14 marca 2016 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 39.

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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

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	2,5 %
Grupa 2	Budowle	2,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnętrzzakładowych	10,0 %
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	7,0 % - 14,0 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	7,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – Ładowarki	20,0 %
Grupa 6	Urządzenia techniczne	4,5 % - 20,0 %
Grupa 7	Środki transportowe	7,0 % - 20,0 %
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 2 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 ze sprzedaży produktów. W momencie sprzedaży certyfikatów pochodzenia energii, zysk/strata na sprzedaży, stanowiące różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą im wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowane są w przychodach ze sprzedaży produktów. Certyfikaty w momencie początkowego ujęcia wyceniane są wg wartości rynkowej, ustalonej według cen sprzedaży na ten dzień. Rozchód certyfikatów wycenia się wg metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

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

11. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 10), oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 20), poddawane są ocenie na każdy 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 każdy koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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.

Aktywa niefinansowe

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

Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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.

Aktywa niefinansowe

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 ujmują 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. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego 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 rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym (wówczas ujmuje się go w kapitale własnym) oraz w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

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

21. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

22. Informacja o segmentach działalności

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

23. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

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

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

24. Prawa do emisji CO₂

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

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ ujmowana jest w wartości przekraczającej otrzymane dotacje w formie bezpłatnych praw do emisji CO₂ według 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

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinwestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2015 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 5 472 tys. zł. Wartość ta wynika z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

2. Transakcje sprzedaży jednostek zależnych i pozostałych

Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2014 r. 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.

3. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	550 001	507 618
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	182 282	159 546
Przychody ze sprzedaży ciepła	326 689	308 750
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	22 457	22 929
Dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą	8 204	7 711
Przychody z najmu nieruchomości	4 413	4 483
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 956	4 199
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 211	813
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 211	813
	551 212	508 431

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła oraz energii elektrycznej są efektem wzrostu wolumenu sprzedaży w 2015 r. spowodowanego niższymi temperaturami zewnętrznymi w okresie grzewczym w 2015 r. w porównaniu do roku 2014 oraz wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Koszty związane z najmem nieruchomości w 2015 roku wyniosły 1 602 tys. zł (2014 r.: 1 606 tys. zł).

4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(489 808)	(492 274)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 016)	(697)
	(490 824)	(492 971)

5. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Amortyzacja	(99 013)	(83 733)
Zużycie materiałów i energii	(236 126)	(246 608)
Usługi obce	(70 110)	(66 847)
Podatki i opłaty	(36 415)	(27 056)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 184)	(68 411)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 530)	(5 402)
Razem koszty rodzajowe	(495 378)	(498 057)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 016)	(697)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(496 394)	(498 754)
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	5 570	5 783
Koszt własny sprzedaży	(490 824)	(492 971)

Wzrost amortyzacji jest efektem dokonanych modernizacji, oddania do użytkowania nowych środków trwałych oraz zmiany okresów żywotności środków trwałych. W 2015 naliczono także amortyzację w kwocie 3 800 tys. zł od zwiększonej wartości środka trwałego, utworzonej w korespondencji z rezerwą na rozbiórkę komina przeznaczanego do likwidacji, którego funkcje przejęła instalacja odsiarczania.

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

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

6. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów	-	13 086
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	441	8 251
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	2 221	1 793
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności (w tym kary umowne)	6 058	775
Rozwiązanie rezerwy na ryzyko podatkowe	292	584
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 119	-
Przychody leasingowe	163	-
Inne	237	156
	14 531	24 645

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.

W 2014 r. utworzony został odpis aktualizujący dotyczący kar związanych z przekroczeniem terminu wykonania usług przez kontrahentów. W związku z zapłatą naliczonych kar w 2015 r. odpis został rozwiązany.

7. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(701)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(271)	(6 828)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(515)	(6 719)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(12 557)	(3 430)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(16 694)
Wypłata ryczałtu energetycznego	(26)	(908)
Koszt wykupu ekwiwalentu energetycznego dla emerytów	(475)	(3 410)
Darowizny	(497)	(363)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(59)	(387)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(104)	(288)
Inne	(393)	(793)
	(14 897)	(40 522)

8. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Wyplacone wynagrodzenia	(37 124)	(42 418)
Ubezpieczenia społeczne	(6 767)	(9 017)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	18 488	(1 749)
Wyплаты z tytułu programów pracowniczych	(17 488)	(10 831)
Inne świadczenia pracownicze	(5 293)	(4 396)
	(48 184)	(68 411)

Na spadek wynagrodzeń o 5 294 tys. zł oraz kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń o 1 353 tys. zł miał wpływ przede wszystkim spadek średniego zatrudnienia o 51 osób (przeciętne zatrudnienie w 2015 r. wynosiło 363 osoby, przeciętne zatrudnienie w 2014 r. – 414 osoby).

9. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	880	252
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	-	170
Dywidendy	99 410	177 248
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	15	-
Pozostałe przychody finansowe	335	147
Razem przychody finansowe	100 640	177 817
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 493)	(3 989)
Ujemne różnice kursowe	(83)	(12)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-	(900)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(60)	(105)
Pozostałe koszty finansowe	(40)	(64)
Razem koszty finansowe	(1 676)	(5 070)
Przychody finansowe netto	98 964	172 747

10. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Podatek dochodowy	(523)	70
Podatek dochodowy za rok bieżący	(523)	70
Podatek odroczony	(11 158)	1 873
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(11 158)	1 873
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat	(11 681)	1 943

b. Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		153 416		166 547
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(29 149)	19,00%	(31 644)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1,24%	(1 903)	0,50%	(839)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(12,69%)	19 466	(20,71%)	34 495
Inne (przekazane darowizny)	0,06%	(95)	0,04%	(69)
	7,62%	(11 681)	(1,16%)	1 943

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy w kwocie 99 410 tys. zł (efekt podatkowy 99 410 tys. zł * 19% = 18 888 tys. zł). W 2014 r. otrzymano dywidendy w kwocie 177 248 tys. zł (efekt podatkowy 177 248 tys. zł * 19% = 33 677 tys. zł).

c. Podatek odroczony odniesiony do innych całkowitych dochodów

W 2015 r. KOGENERACJA S.A. po zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze* ujęła w *Innych całkowitych dochodach* podatek odroczony w wysokości 1 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w 2014 r. w *Innych całkowitych dochodach* wyniosła (172) tys. zł.

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 297 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. wystąpiła należność w kwocie 831 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	1 710	820 342	1 788 896	973	7 856	259 124	2 878 901
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	33 435	161 243	147	429	(195 254)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	222 161	222 161
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(3)	(2 754)	(12 679)	(218)	(429)	-	(16 083)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(16 230)	-	(115)	-	(16 345)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 707	851 023	1 921 230	902	7 741	286 031	3 068 634

<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 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)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	(571 466)	(1 152 622)	(660)	(6 454)	-	(1 731 202)
Amortyzacja za okres	-	(23 256)	(72 285)	(96)	(270)	-	(95 907)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	338	3 493	167	117	-	4 115
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	2 323	-	34	-	2 357
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	(594 384)	(1 219 091)	(589)	(6 573)	-	(1 820 637)

<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 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)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	(2 207)	(14 142)	-	(346)	(3 429)	(20 124)
Utworzenie (nota 17)	-	-	(2 221)	-	-	(10 336)	(12 557)
Wykorzystanie (nota 17)	-	2 207	7 927	-	266	4 235	14 635
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	8 436	-	80	-	8 516
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-	-	(9 530)	(9 530)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2014 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
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 707	256 639	702 139	313	1 168	276 501	1 238 467

a. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 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.

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 Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych dla wybranych pozycji w celu dostosowania ich do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych bloków z nimi związanych. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji w 2015 roku o 1 905 tys. zł.

d. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2015 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 3 953 tys. zł (w tym: 1 658 tys. zł od pożyczki udzielonej przez EDF Investissements Groupe SA oraz 2 295 tys. zł od pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW).

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).

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	1 439	7 928	9 367
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 439	7 928	9 367
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	1 439	7 928	9 367
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 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 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)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2015 r.		(3 833)	(3 833)
Amortyzacja za okres		(1 836)	(1 836)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2015 r.		(5 669)	(5 669)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	1 439	5 929	7 368
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 439	4 095	5 534
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 439	2 259	3 698

Szczegóły dotyczące testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy przedstawiono w nocie 17.

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 34).

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 2014 r.	14 069
Zwiększenia	429
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	14 498
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(1 036)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	(1 223)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	13 220
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	13 462
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	13 275

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	46 624
Zwiększenia	982
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	47 606
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	47 606
Zwiększenia	828
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	48 434
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(29 885)
Amortyzacja za okres	(1 083)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	(30 968)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	17 805
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	17 721
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	17 466

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 17 466 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. (31 grudnia 2014 r.: 17 721 tys. zł).

Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne wynoszą na dzień 31 grudnia 2015 r. 3 590 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 3 590 tys. zł).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2015 r. w porównaniu do roku 2014 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 2015 r. i 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

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 2015 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	639 617	455 808	183 809	439 771	82 560
	169 112	-	169 112					

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					

17. Test na utratę wartości aktywów

Na koniec 2015 r. został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów KOGENERACJI S.A.

Metodologia testów jest zgodna z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 *Utrata wartości aktywów*. Testy polegały na porównaniu wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) z jego wartością odzyskiwalną. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe.

W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwalną wartość użytkową. Wartość użytkową ustalono w oparciu o szacunkową bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne 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 2016 - 2035. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dzięki przyjęciu dłuższych projekcji wartość odzyskiwalna może być oszacowana bardziej rzetelnie.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU:

- prognozy cen energii elektrycznej na lata 2016-2035, zakładające wzrost rynkowej ceny hurtowej o ponad 40% do roku 2020 oraz mniejszy wzrost w kolejnych latach (w cenach stałych),
- prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2016-2030, zakładające przeszło dwukrotny wzrost rynkowej ceny do roku 2020 oraz mniejszy wzrost w kolejnych latach (w cenach stałych),
- prognozy cen węgla kamiennego na lata 2016-2030, zakładające względnie stały poziom rynkowych cen węgla w latach 2016-2018, wzrost cen w latach 2019-2035 (w cenach stałych),
- przyjęcie ilości otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂ dla potrzeb produkcji energii elektrycznej na lata 2015 - 2020 zgodnie z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podstawie art. 10c ust. 5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji z 13 lipca 2012 roku. W zakresie produkcji ciepła uwzględniono darmowe uprawnienia zgodnie z wykazem wielkości przydziałów uprawnień do emisji CO₂ na ciepło na lata 2013 - 2020 opublikowanych przez Ministerstwo Środowiska,
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2021-2035, na podstawie prognoz opartych o dotychczasowy sposób ich alokacji,
- uwzględnienie od roku 2021 tzw. rynku mocy, tj. wynagrodzenia dla jednostek wytwórczych i redukujących zapotrzebowanie, niezbędnych dla zapewnienia bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w okresie 2016-2022,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,5%.

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

Stopa dyskonta, przy której wartość bilansowa zrównuje się z wartością użytkową ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne wynosi 7,16%.

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 na dzień 31 grudnia 2014 r. była niższa od ich wartości godziwej o 20 124 tys. zł.

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinvestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, utworzone w 2014 i 2015 r. odpisy zostały częściowo rozwiązane, a pozostałe aktywa wyceniono

po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość netto środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2015 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 5 472 tys. zł (wartość brutto: 16 345 tys. zł, umorzenie: 2 357 tys. zł, odpis aktualizujący: 8 516 tys. zł).

Ponadto w 2015 r. utworzono odpis aktualizujący nakłady inwestycyjne związane z realizacją projektu GT-50 w EC Czechnica w wysokości 9 530 tys. zł oraz dokonano spisania w koszty nakładów inwestycyjnych w EC Muchobór objętych w całości odpisem aktualizującym w wysokości 3 844 tys. zł.

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 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.

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	-	-	(75 651)	(70 987)	(75 651)	(70 987)
Wartości niematerialne	-	-	-	(1 344)	-	(1 344)
Pozostałe inwestycje	-	3	-	-	-	3
Zapasy	833	831	(2 560)	(5 084)	(1 727)	(4 253)
Należności	209	1 332	(755)	(693)	(546)	639
Świadczenia pracownicze	5 052	9 000	-	-	5 052	9 000
Rezerwy	5 453	3 492	-	-	5 453	3 492
Pozostałe	161	76	(85)	(1 612)	76	(1 536)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	6 485	15 285	-	-	6 485	15 285
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 193	30 019	(79 051)	(79 720)	(60 858)	(49 701)
Kompensata	(18 193)	(30 019)	18 193	30 019	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(60 858)	(49 701)	(60 858)	(49 701)

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 60 858 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (18 193 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (79 051 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2015 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne	(373 617)	(24 544)	-	(398 161)
Wartości niematerialne	(7 075)	7 075	-	-
Pozostałe inwestycje	14	(15)	-	(1)
Zapasy	(22 384)	13 292	-	(9 092)
Należności	3 365	(6 239)	-	(2 874)
Świadczenia pracownicze	47 368	(20 783)	6	26 591
Rezerwy	18 378	10 320	-	28 698
Pozostałe	(8 082)	8 484	-	402
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	80 448	(46 318)	-	34 130
	(261 585)	(58 728)	6	(320 307)

<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)

20. Zapasy

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Materiały	96 154	125 082
Zaliczki na dostawy	481	172
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	9 704	22 984
	106 339	148 238

W 2015 r. i w 2014 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 384 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 4 372 tys. zł).

W 2015 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 236 126 tys. zł (2014 r.: 246 608 tys. zł).

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	49 640	30 861
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	49 570	55 876
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	35 921	44 149
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	718	-
Pozostałe należności	1 911	3 635
	137 760	134 521

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 152 tys. złotych (31 grudnia 2014 r.: 7 023 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	261	8 366
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	28	90
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	70	45
powyżej 6 m-cy do 1 roku	65	597
powyżej 1 roku	894	232
	1 318	9 330
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 152)	(7 023)
Należności przeterminowane netto	166	2 307

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	91	19
Cash-pool	77 184	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	77 275	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	77 275	19

23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2015 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	Reklasyfikacja	31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(20 124)	(12 557)	14 635	8 516	(9 530)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 372)	(12)	-	-	(4 384)
Należności krótkoterminowe	(7 023)	(246)	6 117	-	(1 152)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(8 516)	(8 516)
Odpisy aktualizujące razem	(35 109)	(12 815)	20 752	-	(27 172)

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	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)

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

W 2014 r. 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. W 2015 r. naliczona kara umowna została zapłacona przez kontrahenta, w związku z czym odpis został rozwiązany.

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.

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 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 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 Giełdzie Papierów Wartościowych. Warunek określony w art. 396 KSH dotyczący tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego został spełniony.

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 23 czerwca 2015 r., Spółka przeznaczyła zysk netto za 2014 r. w pełnej kwocie 168 490 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych, które mogą być wykorzystane na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A.

Zarząd Spółki proponuje wypłatę dywidendy z zysku za 2015 r. w kwocie 93 125 tys. zł tj. 6,25 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty 48 610 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

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 akcjonariuszy Spółki w kwocie 141 735 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 168 490 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2014 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk akcjonariuszy Spółki

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Zysk akcjonariuszy Spółki	141 735	168 490

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 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 akcjonariuszy na akcje zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Zysk akcjonariuszy (w tys. złotych)	141 735	168 490
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Podstawowy zysk akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	9,51	11,31

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	74 250	118 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	165	232
Zobowiązania długoterminowe	74 415	118 435
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	92 649	71
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	-	43 661
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	134	43
Zobowiązania krótkoterminowe	92 783	43 790

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2015 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:	167 198	92 783	49 655	24 760
<i>Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA</i>	67 777	67 777	-	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	99 122	24 872	49 500	24 750
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	299	134	155	10

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 2015 r.

w tysiącach złotych

	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
Cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2016	290 000	-
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	PLN	WIBOR 3M + 1,2	2016	122 192	67 777
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	99 122
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	5,60	2019	399	299
				511 591	167 198

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:					
Cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2015	290 000	43 661
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	PLN	WIBOR 3M + 1,2	2017	122 192	61 903
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	56 371
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	EUR	-	2015	-	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	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 2015 r. wynosiła 49 521 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 2015 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje długoterminowe	Należności	Obciążenia RAZEM
Obciążenia praworzeczowe				
- hipoteka	146 631	-	-	146 631
- zastaw rejestrowy	-	169 112	49 521	218 633
RAZEM	146 631	169 112	49 521	365 264

Za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku

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

27. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.			Na dzień 31 grudnia 2014 r.		RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	
Nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	966	966
Odprawy emerytalno rentowe	1 715	96	1 811	1 555	25	1 580
Ekwiwalent energetyczny	-	-	-	100	195	295
Zobowiązania określonych świadczeń	1 715	96	1 811	1 655	1 186	2 841
Program indywidualnych odejść	3 376	4 693	8 069	8 060	7 923	15 983
Nagrody roczne	-	3 057	3 057	-	3 471	3 471
Premie o cele	-	634	634	-	620	620
Urlopy	-	429	429	-	464	464
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 787	3 348	5 135	1 916	4 452	6 368
ZUS	-	2 085	2 085	-	1 328	1 328
Wykup świadczeń pracowniczych	-	9 001	9 001	17 421	2 298	19 719
RAZEM	6 878	23 343	30 221	29 052	21 742	50 794

b. Świadczenia pracownicze według rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	966	1 580	295	2 841
Koszty odsetek	-	61	-	61
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	73	-	73
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wykupu świadczeń pracowniczych	-	103	-	103
Wypłacone świadczenia	(966)	(12)	(295)	(1 273)
Zyski aktuarialne	-	6	-	6
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	-	1 811	-	1 811
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	1 715	-	1 715
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	96	-	96

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
Koszty przeszłego zatrudnienia	(6 227)	(462)	(8 809)	(15 498)
Wypłacone świadczenia	(5 837)	(48)	(5 235)	(11 120)
Straty 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

Koszty ujęte w rachunku zysków lub strat	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Koszty odsetek	61	105
Koszty bieżącego zatrudnienia	73	141
Koszty przeszłego zatrudnienia	103	(15 498)
(Zyski)/straty aktuarialne	6	(3 100)
	243	(18 352)
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	6	(906)
	249	(19 258)

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 2015 r.:

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

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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. Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiło 2 298 tys. zł. 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 aktuarijnymi. 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.

W grudniu 2015 r. wypłacona została I transza wynikająca z powyższego porozumienia. Druga część została wypłacona w styczniu 2016 r. Zobowiązanie z tytułu likwidacji części świadczeń pracowniczych wynosiło na dzień 31 grudnia 2015 r. 9 001 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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Dotacje	40 519	19 394
Pozostałe	25	343
	40 544	19 737

W dniu 17 grudnia 2009 r. podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w wysokości 26,75 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł. Spółka przedłożyła wniosek o płatność końcową 31 lipca 2011 r. W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł została przekazana w czerwcu 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 12 356 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 14 121 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 740 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 10 616 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 2015 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 606 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 2 738 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 130 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 2 476 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 20 000 tys. zł. Obiekt został już zrealizowany lecz do dnia dzisiejszego nie została wydana decyzja na użytkowanie. W dniu 3 listopada 2014 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 3 763 tys. zł, 15 maja 2015 r. wpłynęła druga transza w kwocie 10 589 tys. zł, a 2 września 2015 r. trzecia – w wysokości 3 706 tys. zł. Pozostała kwota zostanie przekazana po przedłożeniu protokołu i całkowitym rozliczeniu inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 18 058 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 3 763 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 890 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 17 168 tys. zł 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 2015 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 281 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 239 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 7 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 274 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

W dniu 5 lipca 2013 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 „Instalacja odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotła nr 3” dofinansowanego ze środków Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, w ramach działania 4.5 Priorytetu IV na lata 2007 – 2013. Zakończenie i przekazanie instalacji DeNOx do eksploatacji nastąpiło 31.08.2015 r. Zgodnie z umową projekt otrzymał pełne dofinansowanie w kwocie 10 800 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 10 502 tys. zł, w tym część krótkoterminową w kwocie 517 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 9 985 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 2014 r.	5 361	876	7 305	-	13 542
Zwiększenie	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
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	4 062	292	14 024	-	18 378
Zwiększenia	14 158	-	515	3 800	18 473
Wykorzystanie	(4 062)	-	-	-	(4 062)
Rozwiązanie	-	(292)	-	-	(292)
Wartość na dzień 31 grudnia 2015 r.	14 158	-	14 539	3 800	32 497

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.

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości w 2015 r. w Spółce wykorzystano rezerwę w wysokości 4 062 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 14 158 tys. zł.

Główną przyczyną wzrostu rezerwy są zmniejszające się z każdym rokiem limity darmowych uprawnień CO₂ przyznawanych jednostkom wytwórczym.

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 14 158 tys. zł.

b. Rezerwy podatkowe

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2015 r. rozwiązano rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 292 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 2015 r. 14 539 tys. zł.

d. Rezerwy na likwidację środków trwałych

W związku z wyłączeniem z eksploatacji i planowaną rozbiórką komina żelbetowego utworzono rezerwę w wysokości 3 800 tys. zł.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	35 633	42 919
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	12 626	12 941
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	37 930	27 994
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	40 054	58 317
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 981	5 472
Dotacje	3 284	1 467
	134 508	149 110

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 16 028 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 24 858 tys. zł) oraz zobowiązania wobec spółki EDF Polska S.A. z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz zakupu energii na rynku bilansującym w wysokości 11 872 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 10 717 tys. zł).

31. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	21 167	29 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	(14 602)	19 744
Przychody przyszłych okresów	20 807	5 129
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	14 119	4 836
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	843	(556)
Utworzenie rezerwy na rozbiórkę kotła w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi	(3 800)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	18 263	(19 889)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji	(25 095)	(6 774)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 535	2 490

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Wydatki inwestycyjne, w tym:	(222 989)	(294 502)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(222 989)	(301 140)
Zaliczki na nabycie aktywów	-	6 638
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(18 263)	19 889
Utworzenie rezerwy na rozbiórkę kotła w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi	3 800	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(237 452)	(274 613)

c. Uzgodnienie zmiany stanu należności

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	(6 797)	(5 011)
Należności długoterminowe	(3 558)	(2 607)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 239)	(2 404)
Odpis na karę umowną	6 040	(6 193)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	3 924	-
Należność ze sprzedaży PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	(2 831)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 167	(14 035)

d. Uzgodnienie pozycji Inne korekty

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	(15)	15
Leasing finansowy	31	142
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	(1 748)	784
Odsetki memoriałowe	531	539
Pozostałe całkowite dochody	(5)	764
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 206)	2 244

e. Uzgodnienie wpływów inwestycyjnych ze sprzedaży aktywów finansowych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Sprzedaż udziałów spółki Renevis Sp. z o.o.	-	16 232
Sprzedaż udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	3 000
Wpływ ze sprzedaży aktywów finansowych wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	19 232

32. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r.			
długoterminowe	krótkoterminowe		RAZEM
-	12		12
-	77 275		77 275
9 442	101 839		111 281
(165)	(134)		(299)
(78 425)	(190 198)		(268 623)
(69 148)	(11 206)		(80 354)

w tysiącach złotych

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r.			
długoterminowe	krótkoterminowe		RAZEM
-	12		12
-	19		19
5 883	90 373		96 256
(232)	(58)		(290)
(121 535)	(165 382)		(286 917)
(115 884)	(75 036)		(190 920)

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 2015 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	77 275	77 275	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	6 881	525	121	841	1 508	3 886
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	2,92%	(67 777)	(67 777)	-	-	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3,00%	(99 122)	(12 497)	(12 375)	(49 500)	(24 750)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(299)	(31)	(103)	(155)	(10)	-
		(83 042)	(2 505)	(12 357)	(48 814)	(23 252)	3 886

		Na dzień 31 grudnia 2014 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	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)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	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

c. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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 niewycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	188 568	12		96 287	12	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	104 400			89 735		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 275			19		
Należności z tytułu leasingu	6 881			6 521		
Zobowiązania	(268 922)	(166 899)		(287 207)	(118 289)	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-	2	(15)	(15)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Cash-pool	-			(43 661)		
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	(67 777)	(67 777)	2	(61 903)	(61 903)	2
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(99 122)	(99 122)	2	(56 371)	(56 371)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(101 724)			(124 982)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(299)			(275)		

d. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

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).

Poniższa tabela przedstawia techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw/aktywa finansowe przeznaczone do obrotu/kontrakty typu forward oraz swap procentowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek innych niż zależne i stowarzyszone, które są prezentowane w wartości godziwej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. Spółka monitoruje stan finansowy podmiotów, w których posiada akcje, a w razie zaistnienia przesłanek utraty wartości zleca zewnętrznym ekspertom wykonanie wyceny.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/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.
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.

33. 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 niewypelnienia 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 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 275	19
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Pożyczki i należności	111 281	96 256
	188 568	96 287

Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2015 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 moką (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 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	(67 777)	(67 777)	-	-	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(99 122)	(12 497)	(12 375)	(49 500)	(24 750)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(101 724)	(97 129)	(420)	(4 175)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(299)	(31)	(103)	(155)	(10)	-
	(268 922)	(177 434)	(12 898)	(53 830)	(24 760)	-

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Cash-pool	(43 661)	(43 661)	-	-	-	-
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	(61 903)	-	-	(61 903)	-	-
Otrzymana pożyczka z 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)	-

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 2015 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	111 293	96 268
Zobowiązania finansowe	(200 846)	(181 353)
	(89 553)	(85 085)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	77 275	19
Zobowiązania finansowe	(68 076)	(105 854)
	9 199	(105 835)

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 2015 r.	92	(92)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.	(1 053)	1 053	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane 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 r. do 2015 r. w KOGENERACJI S.A. (EC Wrocław i EC Czechnica) spalano jedynie węgiel niskozasiarczony pochodzący z Katowickiego Holdingu Węglowego lub z kierunków alternatywnych.

W związku z obowiązującymi od 1 stycznia 2016 roku nowymi normami emisyjnymi SO₂ i NO_x wybudowano w EC Wrocław instalację DeSOx i DeNOx, co umożliwiło zmianę rodzaju węgla z niskozasiarczonego na węgiel standardowy. EC Czechnica nadal będzie spalać węgiel niskozasiarczony w ramach derogacyjnych limitów CO₂.

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 konkurencyjnym rynku hurtowym energii elektrycznej oraz regulacjami prawnymi tj. mechanizmami wsparcia dla energii wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych i energii z wysokosprawnej kogeneracji. Ceny ciepła w dalszym ciągu są objęte regulacją prowadzoną przez Urząd Regulacji Energetyki. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. W 2015 roku odnotowany został wzrost ceny na rynku hurtowym w porównaniu do 2014 roku o 11% .
- Wprowadzono istotną zmianę w przepisach regulujących mechanizmy wsparcia dla energii wyprodukowanej w Odnawialnych Źródłach Energii (OZE). Uchwalona ustawa o OZE wprowadza nowe mechanizmy wsparcia dla producentów w oparciu o mechanizm aukcyjny. Pierwsza aukcja zostanie przeprowadzona w połowie roku 2016 r. Wysokość wsparcia dla producentów OZE została uzależniona do rodzaju technologii produkcji energii z OZE. Mechanizm wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji tzw. czerwone i żółte certyfikaty obowiązują do 2018 roku, Aktualnie prowadzone są prace nad nową formułą wsparcia dla technologii wysokosprawnej kogeneracji.

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 2015 r.		Na dzień 31 grudnia 2015 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej	1 548	(1 548)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	214	(214)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	120	(120)	-	-
Cena ciepła	3 294	(3 294)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 875)	1 875	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(267)	267	-	-

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	-	-

* 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 okres rozliczeniowy (2013–2020).

Dyrektywa 2009/29/WE zmieniająca dyrektywę z roku 2003 o europejskim systemie handlu emisjami wprowadziła rozwiązania obowiązujące w handlu emisjami CO₂ od roku 2013. 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 o wartości równej co najmniej wartości przydzielanych darmowych uprawnień. Pozostałą potrzebną ilość uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia za rok 2015 r. Spółka kupiła 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 (w roku 2015 średnie miesięczne temperatury w okresie jesienno – zimowym były wyższe niż średnie wieloletnie, co miało wpływ na zmniejszenie sprzedaży ciepła na potrzeby ogrzewania budynków).

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.

34. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
do roku	1 839	1 548
od roku do 5 lat	6 701	5 216
powyżej 5 lat	50 107	23 407
	58 647	30 171

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 opłat z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów w roku 2015 o 291 tys. zł wynika z otrzymanych decyzji administracyjnych ustalających nowe opłaty roczne z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów. Wzrost szacunkowych opłat w kolejnych latach o 28 185 tys. zł jest efektem uaktualnienia stopy dyskonta z 5% do poziomu 2,7% (wzrost o 22 851 tys. zł) oraz zmiany opłat administracyjnych (wzrost o 5 625 tys. zł).

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 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
do roku	3 333	3 427
od roku do 5 lat	4 604	5 521
powyżej 5 lat	2 724	1 765
	10 661	10 713

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, a w większości przypadków jest to czas nieokreślony. W takich sytuacjach Spółka do obliczeń szacunkowych przyszłych płatności przyjęła okres wypowiedzenia 6 miesięcy. Przyczyną zmiany wartości leasingu operacyjnego są kończące się terminy podpisanych umów lub aneksów do umów oraz przyjęty do obliczeń 6-cio miesięczny okres wypowiedzenia, dotyczący tychże umów.

35. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	155	(21)	134
od roku do 5 lat	183	(18)	165
	338	(39)	299

<i>w tysiącach złotych</i>	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

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 2015 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	822	(176)	646
od roku do 5 lat	2 898	(549)	2 349
powyżej 5 lat	4 715	(829)	3 886
	8 435	(1 554)	6 881

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka miała zawartych 119 umów leasingu finansowego, z czego 17 umów zawarto w 2015 roku. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2015 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 8 węzłów na kwotę 60 tys. zł.

36. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

W 2014 roku zostały zawarte porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2016 w ilości 117 tys. ton za kwotę 3 363 tys. zł.

Do dnia 31 grudnia 2015 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2016 w ilości 320 tys. ton za kwotę 9 997 tys. zł, z datą realizacji na rok 2017 w ilości 889 tys. ton za kwotę 29 513 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2018 w ilości 112 tys. ton za kwotę 4 004 tys. zł.

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

b. Zobowiązania warunkowe

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2015 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	143 000	-	143 000	

<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	

c. 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 na dzień 31 grudnia 2015 r. 143 000 tys. zł. 7 stycznia 2016 r. zostały zawarte aneksy do umowy w ramach systemu cash-pool (*Raport bieżący nr 1/2016*) zmieniające m. in. limity zadłużenia oraz wysokość poręczeń. Od dnia 7 stycznia 2016 r. wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 77 000 tys. zł.

37. 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 2015 r., wyniosła 26 430 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. 138 213 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 rozdzielni i elektrofiltrów, wykonanie zdalnego sterowania armatury, dostawę płytowego podgrzewacza powietrza kotła OP130/K-4 w EC Czechnica oraz zaprojektowanie i wybudowanie magazynu gipsu w Kamieniu.

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Prezes Zarządu KOGENERACJI S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	2 613	3 271
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 368	2 356
Rada Nadzorcza	64	93
	5 045	5 720

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności* w nocy numer 11 *System wynagradzania*.

Inne informacje

W 2015 i 2014 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Kadra kierownicza Spółki posiada na dzień 31 grudnia 2015 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 odpopielania, 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 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	3
EDF Polska S.A.*	49 523	30 645
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 010	3 037
EDF Investissements Groupe SA	81	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	72	51
RAZEM	52 689	33 736
Należności z tytułu dostaw i usług	49 640	30 861
Pozostałe należności	3 049	2 875
	52 689	33 736

b) zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	16 028	24 858
EDF Polska S.A.*	17 829	62 192
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 926	3 734
EDF Investissements Groupe SA	67 777	61 903
EDF S.A.	19	-
EDF Assurances	50	-
RAZEM	105 629	152 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 633	42 919
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 099	4 204
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	-	43 661
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	67 777	61 903
Pozostałe zobowiązania	120	-
	105 629	152 687

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	30	60
EDF Polska S.A.*	230 569	170 459
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	786	342
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	99 984	177 714
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	191
RAZEM	331 369	348 766

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	186 590	242 001
EDF Polska S.A.*	60 150	40 219
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	19 505	7 589
EDF Investissements Groupe SA	2 269	-
EDF S.A.	19	-
EDF Assurances	2 809	2 772
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	1
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	5 296
RAZEM	271 342	297 878

*) 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. zostały w okresie porównawczym wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A.

39. 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.

40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2015 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 7 stycznia 2016 r. Spółka zawarła aneksy do Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością w ramach pakietu umów tzw. Systemu Cash Pool (*Raport bieżący 1/2016*).

W dniu 13 stycznia 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podczas którego ustalono nową liczbę członków Rady Nadzorczej oraz powołano do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. Pana Nicolas Deblaye (*Raport bieżący 2,3,4/2016*).

W dniu 25 stycznia 2016 r. Zarząd spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. poinformował o rozpoczęciu rozmów z większościami akcjonariuszami Spółki z grupy EDF dotyczących przeglądu opcji strategicznych dalszego rozwoju Spółki (*Raport bieżący 5/2016*).

W dniu 14 marca 2016 r. Zarząd przedstawił deklarację dotyczącą podziału wyniku za rok 2015 z przeznaczeniem części wyniku na wypłatę dywidendy w wysokości 93 125 tys. zł i zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych w kwocie 48 610 tys. zł (*Raport bieżący 8/2016*).

D. Ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne

1. Wprowadzenie

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w rozumieniu ustawy Prawo energetyczne, spełnia definicję przedsiębiorstwa energetycznego. Działalność regulowana określona w ww. ustawie, zarówno w zakresie podlegającym jak i niepodlegającym koncesjonowaniu stanowi działalność gospodarczą Spółki w zakresie:

- wytwarzania energii elektrycznej (WEE),
- wytwarzania ciepła (WCC),
- dystrybucji energii elektrycznej (DEE),
- przesyłania i dystrybucji ciepła (PCC),
- obrotu energią elektryczną (OEE),
- pozostałej działalności niekoncesjonowanej.

2. Podstawa ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne

Ujawnienia dotyczące informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo Energetyczne (Dz. U. z 2012 r., poz. 1059 z późniejszymi zmianami) przy zastosowaniu zasad rachunkowości opisanych w punkcie *II Informacji dodatkowej* niniejszego sprawozdania oraz przy zastosowaniu zasad alokacji przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań przedstawionych poniżej.

3. Zasady alokacji przychodów i kosztów

a. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków lub strat w podziale na poszczególne rodzaje działalności zgodnie z przedmiotem koncesji przyznanej przez URE. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów i prezentowane są w działalności obrót energią elektryczną.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są alokowane do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie prowadzonej ewidencji księgowej.

b. Koszty działalności operacyjnej

Do podziału rachunku zysków lub strat w zakresie działalności podstawowej na poszczególne działalności zastosowano stałe i zmienne klucze rozliczeniowe.

- stałe klucze rozliczeniowe to wskaźniki uzależnione w głównej mierze od mocy zainstalowanej poszczególnych jednostek wytwórczych oraz zaangażowania w działalność podstawową Spółki.

Poszczególne pozycje kosztów w zakresie kosztów stałych ujmowane są w poszczególnych działalnościach zgodnie z następującym algorytmem:

1. Identyfikacja kosztów bezpośrednich i przypisanie ich do poszczególnych działalności Spółki, na podstawie prowadzonej ewidencji księgowej.
2. Podział kosztów pośrednich na poszczególne działalności Spółki za pomocą kluczy podziału kosztów stałych.

- zmienne klucze rozliczeniowe to wskaźniki zależne od wielkości produkcji, sprzedaży lub innych parametrów, które ulegają zmianie w każdym miesiącu.

Poszczególne pozycje kosztów w zakresie kosztów zmiennych ujmowane są w poszczególnych działaniach zgodnie z następującym algorytmem:

1. Identyfikacja kosztów bezpośrednich i przypisanie ich do poszczególnych działalności Spółki, na podstawie prowadzonej ewidencji księgowej.
2. Podział kosztów pośrednich na poszczególne działalności Spółki za pomocą kluczy podziału kosztów zmiennych.

c. Pozostała działalność operacyjna i finansowa

Podział poszczególnych pozycji rachunku zysków lub strat w zakresie pozostałej działalności operacyjnej dokonano według odpowiednich kluczy podziału uwzględniających wyłączenia dotyczące działalności niekoncesjonowanej. Pozycje podzielone w ten sposób to m.in.: rezerwy związane z ekwiwalentem energetycznym (klucz wynagrodzeń), utworzenie rezerwy na rekultywację oraz odpis aktualizujący wartość zapasów (klucz kosztów zmiennych), kara oraz odpis na należności (klucz przychodowy stosowany do podziału kosztów stałych).

Poszczególne pozycje rachunku zysków lub strat w zakresie działalności finansowej zostały zakwalifikowane do działalności pozostałej, z wyłączeniem odsetek związanych z systemem finansowania działalności operacyjnej (cash - pool), które prezentowane są jako pozycja nieprzypisana.

d. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy nie jest przypisywany do żadnego rodzaju działalności i jest prezentowany jako pozycja nieprzypisana.

4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów Spółki zostały podzielone na poszczególne rodzaje działalności przy wykorzystaniu następującego algorytmu postępowania:

1. Na podstawie ewidencji księgowej wyodrębniono pozycje bezpośrednio związane z wykonywaniem poszczególnych działalności, m.in.: wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, należności z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, rezerwę na zakup praw do emisji CO₂ i zobowiązanie z tytułu podatku akcyzowego.
2. Pozycje nie dające się ze swojej natury przyporządkować do poszczególnych działalności zostały podzielone zgodnie z odpowiednimi kluczami podziału przy uwzględnieniu wyłączeń na działalność niekoncesjonowaną. Pozycje podzielone w ten sposób to m.in.: pozostałe należności (klucz przychodowy), należności z tytułu podatku VAT (klucz kosztów zmiennych oraz klucz środków trwałych w budowie), zobowiązania z tytułu podatku VAT (klucz przychodowy), rezerwy na świadczenia pracownicze (klucz wynagrodzeń), zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przychody przyszłych okresów oraz pozostałe rezerwy (klucz kosztów zmiennych).
3. Środki pieniężne, należności/zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania związane z systemem wzajemnego finansowania cash-pool oraz kapitały własne nie są przypisywane do żadnego rodzaju działalności i są prezentowane jako pozycja nieprzypisana.

5. Sprawozdanie finansowe regulacyjne w zakresie obrotu energią elektryczną

a. Rachunek zysków lub strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 285	546 927	-	551 212
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 285	545 716	-	550 001
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	1 211	-	1 211
II. Koszty działalności operacyjnej	(4 892)	(491 502)	-	(496 394)
1. Amortyzacja	(241)	(98 772)	-	(99 013)
2. Zużycie materiałów i energii	(739)	(235 387)	-	(236 126)
3. Usługi obce	(2 325)	(67 785)	-	(70 110)
4. Podatki i opłaty	(255)	(36 160)	-	(36 415)
5. Wynagrodzenia	(261)	(35 863)	-	(36 124)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(116)	(11 944)	-	(12 060)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(955)	(4 575)	-	(5 530)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(1 016)	-	(1 016)
III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	(607)	55 425	-	54 818
IV. Pozostałe przychody operacyjne	292	14 239	-	14 531
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	948	-	948
2. Dotacje	-	2 208	-	2 208
3. Inne przychody operacyjne	292	11 083	-	11 375
V. Pozostałe koszty operacyjne	(12)	(14 885)	-	(14 897)
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(3)	(268)	-	(271)
2. Inne koszty operacyjne	(9)	(14 617)	-	(14 626)
VI. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(327)	54 779	-	54 452
VII. Przychody finansowe	-	100 640	-	100 640
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	99 410	-	99 410
2. Odsetki	-	1 179	-	1 179
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	1	-	1
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	15	-	15
5. Inne	-	35	-	35
VIII. Koszty finansowe	-	(1 676)	-	(1 676)
1. Odsetki	-	(1 493)	-	(1 493)
2. Inne	-	(183)	-	(183)
IX. Zysk przed opodatkowaniem	(327)	153 743	-	153 416
X. Podatek dochodowy	-	-	(11 681)	(11 681)
XI. Zysk netto	(327)	153 743	(11 681)	141 735

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 704	504 727	-	508 431
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 704	503 914	-	507 618
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	813	-	813
II. Koszty działalności operacyjnej	(5 812)	(492 942)	-	(498 754)
1. Amortyzacja	(420)	(83 313)	-	(83 733)
2. Zużycie materiałów i energii	(1 358)	(245 250)	-	(246 608)
3. Usługi obce	(2 133)	(64 714)	-	(66 847)
4. Podatki i opłaty	(217)	(26 839)	-	(27 056)
5. Wynagrodzenia	(297)	(54 701)	-	(54 998)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(96)	(13 317)	-	(13 413)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(1 291)	(4 111)	-	(5 402)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(697)	-	(697)
III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	(2 108)	11 785	-	9 677
IV. Pozostałe przychody operacyjne	663	23 982	-	24 645
1. Dotacje	-	1 780	-	1 780
2. Inne przychody operacyjne	663	22 202	-	22 865
V. Pozostałe koszty operacyjne	(3 874)	(36 648)	-	(40 522)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw	-	(701)	-	(701)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowy	(3 738)	(16 386)	-	(20 124)
3. Inne koszty operacyjne	(136)	(19 561)	-	(19 697)
VI. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(5 319)	(881)	-	(6 200)
VII. Przychody finansowe	-	177 817	-	177 817
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	177 248	-	177 248
2. Odsetki	-	422	-	422
3. Inne	-	147	-	147
				-
VIII. Koszty finansowe	-	(2 370)	(2 700)	(5 070)
1. Odsetki	-	(1 289)	(2 700)	(3 989)
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	(885)	-	(885)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(15)	-	(15)
4. Inne	-	(181)	-	(181)
IX. Zysk przed opodatkowaniem	(5 319)	174 566	(2 700)	166 547
X. Podatek dochodowy	-	-	1 943	1 943
XI. Zysk netto	(5 319)	174 566	(757)	168 490

b. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	RAZEM
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4 812	1 233 655	-	1 238 467
2. Wartości niematerialne	401	3 297	-	3 698
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	211	13 064	-	13 275
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	17 466	-	17 466
5. Należności długoterminowe	-	9 441	-	9 441
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
Aktywa trwałe razem	5 424	1 446 035	-	1 451 459
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	1 155	111 708	-	112 863
2. Inwestycje krótkoterminowe	-	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 297	1 297
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	306	137 454	-	137 760
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	77 275	77 275
Aktywa obrotowe razem	1 461	249 174	78 572	329 207
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	5 472	-	5 472
Aktywa razem	6 885	1 700 681	78 572	1 786 138

Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	RAZEM
PASYWA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	500 090	500 090
4. Zysk z lat ubiegłych	-	-	170 551	170 551
5. Zysk netto	-	-	141 735	141 735
Kapitał własny razem	-	-	1 316 137	1 316 137
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
1. Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	407	62 311	60 858	123 576
2. Zobowiązania długoterminowe	251	78 339	-	78 590
3. Zobowiązania krótkoterminowe	946	226 346	-	227 292
4. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe	582	39 961	-	40 543
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	2 186	406 957	60 858	470 001
Pasywa razem	2 186	406 957	1 376 995	1 786 138

Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 453	1 124 122	-	1 127 575
2. Wartości niematerialne	477	5 057	-	5 534
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	214	13 248	-	13 462
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	17 721	-	17 721
5. Należności długoterminowe	-	5 883	-	5 883
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
Aktywa trwałe razem	4 144	1 335 143	-	1 339 287
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	2 022	150 992	-	153 014
2. Inwestycje krótkoterminowe	-	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	831	831
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	518	134 003	-	134 521
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	19	19
Aktywa obrotowe razem	2 540	285 007	850	288 397
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	6 684	1 620 150	850	1 627 684

Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
PASYWA				
I. Kapitał własny				
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	331 600
4. Zysk z lat ubiegłych	-	-	170 556	170 556
5. Zysk netto	-	-	168 490	168 490
Kapitał własny razem	-	-	1 174 407	1 174 407
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
1. Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	779	68 393	49 701	118 873
2. Zobowiązania długoterminowe	334	121 433	-	121 767
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 233	148 005	43 662	192 900
4. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe	612	19 125	-	19 737
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	2 958	356 956	93 363	453 277
Pasywa razem	2 958	356 956	1 267 770	1 627 684

Wrocław, 14 marca 2016 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu