

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKONSOLIDOWANE 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.		
<hr/>		
(pełna nazwa emitenta)		
KOGENERACJA S.A.		Energetyka
<hr/>		<hr/>
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
50-220	Wrocław	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Łowiecka		24
<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(ulica)	(numer)
(71)-32-38-111	(71)-32-93-521	kogeneracja@kogeneracja.com.pl
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
896-000-00-32	931020068	www.kogeneracja.com.pl
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(NIP)	(REGON)	(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
I. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
I. INFORMACJE OGÓLNE	13
1. Podstawowe dane o Grupie	13
2. Kontrola nad Grupą	13
3. Jednostki zależne	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2015 roku	14
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
1. Oświadczenie zgodności	15
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
3. Zasady konsolidacji	16
4. Waluty obce	17
5. Rzeczowe aktywa trwale	17
6. Wartości niematerialne	19
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	19
8. Instrumenty finansowe	19
9. Nieruchomości inwestycyjne	22
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
11. Zapasy	22
12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	23
13. Kapitał własny	24
14. Świadczenia pracownicze	24
15. Płatności w akcjach własnych	25
16. Rezerwy	25
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
18. Dotacje	26
19. Przychody	26
20. Koszty	27
21. Podatek dochodowy	27
22. Raportowanie segmentów działalności	28
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	28
24. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy	29
25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą	29
26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	29
27. Prawa do emisji CO ₂	29
28. Zysk na jedną akcję	29
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	30
1. Segmenty operacyjne	30
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32
3. Działalność zaniechana	32
4. Przychody ze sprzedaży	34
5. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.	35
6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35
7. Koszty według rodzaju	36
8. Pozostałe przychody operacyjne	37

9. Pozostałe koszty operacyjne.....	38
10. Koszty świadczeń pracowniczych.....	38
11. Koszty finansowe netto.....	39
12. Podatek dochodowy.....	39
13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego.....	40
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
15. Wartości niematerialne.....	44
16. Grunty w użytkowaniu wieczystym.....	46
17. Nieruchomości inwestycyjne.....	47
18. Inwestycje w jednostkach powiązanych.....	47
19. Test na utratę wartości aktywów.....	48
20. Pozostałe inwestycje.....	48
21. Podatek odroczony.....	49
22. Zapasy.....	51
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	51
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	52
26. Kapitał własny.....	54
27. Zysk przypadający na jedną akcję.....	55
28. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	56
29. Świadczenia pracownicze.....	59
30. Przychody przyszłych okresów.....	62
31. Rezerwy.....	65
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	66
33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	66
34. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	67
35. Instrumenty finansowe.....	68
36. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi.....	71
37. Leasing operacyjny.....	80
38. Leasing finansowy.....	81
39. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	82
40. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych.....	83
41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	83
42. Szacunki księgowe i założenia.....	87
43. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	87

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków lub strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 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	972 881	880 318	232 480	210 135
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	18 119	17 726	4 330	4 231
3. Zysk na działalności operacyjnej	169 032	57 681	40 392	13 769
4. Zysk przed opodatkowaniem	158 402	48 278	37 852	11 524
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	126 737	39 105	30 285	9 334
6. Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	-	10 913	-	2 605
7. Zysk netto	126 737	50 018	30 285	11 939
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	125 395	49 306	29 964	11 770
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 342	712	321	170
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	8,42	3,31	2,01	0,79
11. Inne całkowite dochody	(5)	734	(1)	175
12. Całkowite dochody	126 732	50 752	30 284	12 115
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	340 229	115 051	81 301	27 463
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(287 176)	(276 705)	(68 624)	(66 050)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 956	43 563	8 592	10 399
Wybrane dane ze skonsolidowanego 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.
16. Aktywa trwałe	1 758 163	1 631 474	412 569	382 768
17. Aktywa obrotowe	492 874	440 641	115 657	103 381
18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 472	-	1 284	-
19. Aktywa razem	2 256 509	2 072 115	529 510	486 149
20. Zobowiązania długoterminowe	546 721	538 408	128 293	126 318
21. Zobowiązania krótkoterminowe	339 937	288 975	79 769	67 798
22. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 366 905	1 241 515	320 757	291 278
23. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	2 946	3 217	691	755
24. Kapitał własny razem	1 369 851	1 244 732	321 448	292 033
25. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
26. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	91,94	83,54	21,57	19,60

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

I. Skonsolidowany rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana		Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
			okres bieżący	okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży	4	972 881	880 318
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	5	18 119	17 726
III.	Koszt własny sprzedaży	6,7	(813 549)	(824 221)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		177 451	73 823
V.	Pozostałe przychody operacyjne	8	17 880	35 867
VI.	Koszty sprzedaży	7	(3 002)	(3 226)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	7	(6 189)	(5 874)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	9	(17 108)	(42 909)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		169 032	57 681
X.	Przychody finansowe		2 218	4 305
XI.	Koszty finansowe		(12 848)	(13 708)
XII.	Koszty finansowe netto	11	(10 630)	(9 403)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		158 402	48 278
XIV.	Podatek dochodowy	12	(31 665)	(9 173)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej		126 737	39 105
Działalność zaniechana				
XVI.	Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	3	-	10 913
XVII.	Zysk netto		126 737	50 018
1.	Właściciele Jednostki Dominującej		125 395	49 306
2.	Udziały niekontrolujące		1 342	712
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	8,42	3,31
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		8,42	3,31
Działalność kontynuowana				
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej		125 395	38 393
2.	Udziały niekontrolujące		1 342	712
3.	Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	27	8,42	2,58
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		8,42	2,58

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. okres bieżący</i>	<i>Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
Zysk netto	126 737	50 018
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:	126 732	50 752
Właściciele Jednostki Dominującej	125 390	50 040
Udziały niekontrolujące	1 342	712

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Skonsolidowane 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	14	1 661 996	1 545 698
2. Wartości niematerialne, w tym:	15	44 056	46 055
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	16	13 310	13 497
4. Nieruchomości inwestycyjne	17	17 554	17 781
5. Należności długoterminowe		9 441	6 143
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	20	4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	11 802	2 296
Aktywa trwałe razem		1 758 163	1 631 474
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	22	128 127	168 936
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		11 944	9 344
3. Inwestycje krótkoterminowe	20	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	13	1 297	831
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	221 502	220 535
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	129 992	40 983
Aktywa obrotowe razem		492 874	440 641
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	5 472	-
Aktywa razem		2 256 509	2 072 115

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny	26		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		500 090	331 600
4. Zyski zatrzymane		363 054	406 154
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 366 905	1 241 515
Udziały niekontrolujące		2 946	3 217
Kapitał własny razem		1 369 851	1 244 732
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	74 570	118 435
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	11 224	42 115
3. Przychody przysługujące	30	104 196	71 500
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	60 660	49 701
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33	278 032	242 633
6. Rezerwy długoterminowe	31	18 039	14 024
Zobowiązania długoterminowe razem		546 721	538 408
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	92 649	43 732
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	28	159	58
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	5 300	4 417
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	182 562	201 403
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	36 064	30 756
6. Rezerwy krótkoterminowe	31	23 203	8 609
Zobowiązania krótkoterminowe razem		339 937	288 975
Zobowiązania razem		886 658	827 383
Pasywa razem		2 256 509	2 072 115

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
		okres bieżący	okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		126 737	50 018
II. Korekty			
1. Amortyzacja	7	135 018	120 527
2. Utworzone odpisy aktualizujące		2 672	26 318
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		289	(14 209)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(3 701)	615
5. Odsetki i dywidendy		376	2 980
6. Podatek dochodowy		31 665	9 397
7. Inne korekty	34d	(2 143)	467
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		290 913	196 113
1. Zmiana stanu należności	34c	5 699	(47 116)
2. Zmiana stanu zapasów		40 809	(46 726)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	34a	58 185	37 461
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(25 583)	(4 588)
5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (z wyłączeniem rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych)		-	(9 621)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		370 023	125 523
1. Podatek dochodowy zapłacony		(29 794)	(10 472)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		340 229	115 051

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		2 435	21 728
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 435	2 750
2. Sprzedaż aktywów finansowych	34e	-	18 978
- jednostki zależne		-	18 978
II. Wydatki inwestycyjne		(289 611)	(298 433)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34b	(289 611)	(298 433)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(287 176)	(276 705)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		81 661	136 739
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		48 094	115 520
2. Dotacje otrzymane		33 567	21 219
II. Wydatki finansowe		(45 705)	(93 176)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(1 613)	(2 876)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(43 507)	(86 753)
3. Odsetki zapłacone		(510)	(3 301)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(75)	(246)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		35 956	43 563
D. Przepływy pieniężne netto, razem		89 009	(118 091)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		89 009	(118 091)
F. Środki pieniężne na początek okresu		40 983	159 074
G. Środki pieniężne na koniec okresu		129 992	40 983

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

V. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	252 503	251 258	331 600	406 154	1 241 515	3 217	1 244 732
Zysk netto	-	-	-	125 395	125 395	1 342	126 737
Inne całkowite dochody	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Całkowite dochody	-	-	-	125 390	125 390	1 342	126 732
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	-	-	(1 613)	(1 613)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	168 490	(168 490)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.	252 503	251 258	500 090	363 054	1 366 905	2 946	1 369 851

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	252 503	251 258	406 546	281 168	1 191 475	5 381	1 196 856
Zysk netto	-	-	-	49 306	49 306	712	50 018
Inne całkowite dochody	-	-	-	734	734	-	734
Całkowite dochody	-	-	-	50 040	50 040	712	50 752
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	(104 148)	104 148	-	(2 876)	(2 876)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	72 870	(72 870)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	(3 230)	3 230	-	-	-
Reklasyfikacje*	-	-	(40 438)	40 438	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	252 503	251 258	331 600	406 154	1 241 515	3 217	1 244 732

*) Reklasyfikacja dotyczy przesunięcia pozostałych kapitałów rezerwowych spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. do zysków zatrzymanych

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych, konsolidowanych jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych, wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego (działalność zaniechana, sprzedaż spółki zależnej nastąpiła w dniu 30 czerwca 2014 r.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

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

2. Kontrola nad Grupą

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 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*).

3. Jednostki zależne

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40

W dniu 30 czerwca 2014 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów Renevis Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., na mocy której KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz EDF Polska S.A. 58 200 szt., tj. 100% udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o.

Od dnia 3 września 2014 r. spółka ta działa pod marką EDF Ekoserwis Sp. z o.o. i jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako jednostka powiązana z tytułu transakcji prowadzonych w ramach Grupy EDF.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

Renevis Sp. z o.o. (obecnie EDF Ekoserwis Sp. z o.o.) był jednostką zależną objętą konsolidacją pełną do dnia 30 czerwca 2014 r.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2015 roku

W 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka Dominująca sprzedała 100 % udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji sprzedaży przedstawiono w *Notach objaśniających*, punkt 2 i 3.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Grupa Kapitałowa stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz 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 i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2015 r., i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 14 marca 2016 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 42.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady rachunkowości były stosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy bezpośrednio w ich księgach rachunkowych lub poprzez dokonanie odpowiednich przekształceń w danych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zawartych w dokumentacji konsolidacyjnej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

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

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

b. Korekty konsolidacyjne

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

4. Waluty obce

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

W Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. środki trwałe zostały wycenione wg wartości godziwej na dzień objęcia kontroli. Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

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

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

c. Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

d. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

e. Amortyzacja

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

Grupa 1	Budynki	2,5 %
Grupa 2	Budowle	2,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnątrzskładowych	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 użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

6. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

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

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

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

b. Pozostałe wartości niematerialne

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

c. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

d. Amortyzacja

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

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

7. Grunty w użytkowaniu wieczystym

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

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

8. Instrumenty finansowe

a. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy), z wyłączeniem przeznaczonych „na własne potrzeby” zgodnie z MSR 32 par. 8, są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych

w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

Środki pieniężne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne instrumenty finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych

dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe. Polityka w zakresie utraty wartości aktywów finansowych została opisana w punkcie 12.

b. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

c. Instrumenty pochodne

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

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

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 Grupę, zalicza się obligacje z prawem zamiany na akcje po stronie posiadacza, dla których ilość akcji wyemitowanych nie zmienia się

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

9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

11. Zapasy

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

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

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.

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

12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne 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.

13. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

14. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

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

b. Program określonych świadczeń

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

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółek Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się w odniesieniu do rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych

uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

c. Rezerwa na zaległe urlopy

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

d. Nagrody roczne

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

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

e. Premia o cele

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

15. Płatności w akcjach własnych

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

16. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

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

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

18. Dotacje

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

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

19. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów

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

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

b. Przychody ze świadczenia usług

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

c. Przychody z tytułu najmu

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

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

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

Przychody z tytułu dopłat gazowych ujmowane są w kwocie przewidywanych uprawdopodobnionych rekompensat nadwyżki kosztów produkcji energii elektrycznej z gazu nad kosztami produkcji energii z węgla. Dopłaty gazowe ujmowane są w przychodach ze sprzedaży.

20. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

c. Koszty finansowe netto

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

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

21. Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której ewentualny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nie jest uznawany za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe

ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na koniec okresu sprawozdawczego.

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

22. Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

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

23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu.

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

24. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

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

25. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

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

26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

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

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

27. Prawa do emisji CO₂

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

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

28. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Segmenty operacyjne

Od dnia 30 czerwca 2014 roku, w którym Spółka Dominująca utraciła kontrolę nad spółką Renevis Sp. z o.o., Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła.

Działalność Renevis Sp. z o.o. ujmowana była w odrębnym segmencie, który prezentowany jest poniżej jako działalność zaniechana.

Identyfikacja segmentów wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej („główny decydent operacyjny”) i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentu.

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

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

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne. Grupa prowadzi działalność na terenie kraju i w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody segmentu *Pozostała działalność* (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu *Pozostała działalność* (działalność zaniechana).

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skróconym skonsolidowanym rachunkiem zysków lub strat w 2014 r. wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (działalność zaniechana).

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Polska S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wartość 652 654 tys. zł, co stanowi 64,69% przychodów segmentu (w 2014 r. przychody wyniosły 533 121 tys. zł, co stanowiło 57,08% przychodów segmentu).

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

Rachunek zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność <i>(Działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne				
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	933 719	15 248	-	948 967
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	192	5 296	(5 488)	-
Przychody segmentu ogółem	933 911	20 544	(5 488)	948 967
II. Koszty operacyjne				
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(870 934)	(20 390)	-	(891 324)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(5 296)	(192)	5 488	-
Koszty segmentu ogółem	(876 230)	(20 582)	5 488	(891 324)
III. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej				
	57 681	(38)	-	57 643
Przychody finansowe	4 305	35	-	4 340
Koszty finansowe	(13 708)	(267)	-	(13 975)
IV. Zysk/(strata) segmentu przed opodatkowaniem	48 278	(270)	-	48 008

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność <i>(Działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	2 072 115	-	-	2 072 115
Zobowiązania segmentu, w tym:	827 383	-	-	827 383
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	162 225	-	-	162 225

Dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	330 701	567	-	331 268
Amortyzacja	120 031	572	(76)	120 527
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20 124	-	-	20 124
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 789	-	(20 269)	(14 480)

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 21 lipca 2015 r. Spółka Dominująca 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 30 września 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).

3. Działalność zaniechana

W dniu 30 czerwca 2014 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką EDF Polska S.A. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 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. Po zawarciu umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o.

W związku ze sprzedażą przychody i koszty związane z działalnością Renevis Sp. z o.o. zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. okres porównawczy</i>
Działalność zaniechana	
I. Przychody ze sprzedaży	14 779
II. Koszt własny sprzedaży	(8 926)
III. Zysk brutto ze sprzedaży	5 853
IV. Pozostałe przychody operacyjne	277
V. Koszty sprzedaży	(2 670)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(3 103)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(395)
VIII. Strata na działalności operacyjnej	(38)
IX. Przychody finansowe	35
X. Koszty finansowe	(267)
XI. Koszty finansowe netto	(232)
XII. Strata przed opodatkowaniem	(270)
XIII. Podatek dochodowy	(130)
XIV. Strata netto	(400)
XV. Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	8 678
XVI. Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	2 635
XVII. Zysk netto na działalności zaniechanej	10 913
1. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	0,73
2. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	0,73

b. Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

Działalność zaniechana

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. okres porównawczy</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(541)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 479
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	849

c. Wpływ sprzedaży na sytuację finansową Grupy

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2014 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	11 295
Wartość firmy	42
Wartości niematerialne	186
Należności długoterminowe	885
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 523
Zapasy	867
Należności z tytułu podatku dochodowego	75
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 672
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(13 428)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(416)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 915)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 095)
Rezerwy krótkoterminowe	(391)
Aktywa netto w wartości księgowej	7 554

Cena sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o.

16 232

Zbyte środków pieniężne i ich ekwiwalenty

(254)

Wpływ środków pieniężnych netto

15 978

w tysiącach złotych

Cena sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o.

16 232

Aktywa netto w wartości księgowej

(7 554)

Wynik na sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o. wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat

8 678

4. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	939 124	871 046
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	408 446	367 240
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	410 186	385 218
Przychody ze sprzedaży i wyceny certyfikatów pochodzenia energii	75 045	45 558
Przychody z najmu nieruchomości	4 413	4 483
Przychody z tytułu rekompensat gazowych	34 560	54 146
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 474	14 401
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 757	24 051
Pozostałe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	32 513	14 899
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 244	9 152
	972 881	895 097

a. Rekompensata gazowa

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. nie wniosowała o zaliczki kwartalne na poczet dopłaty gazowej na rok 2015. Spółka ujęła jednak w przychodach szacowaną korektę roczną za rok 2015 w wysokości 45 172 tys. zł, (wpływ środków pieniężnych z powyższego tytułu nastąpi we wrześniu 2016 r. po rozliczeniu rocznym z Urzędem Regulacji Energetyki). Ponadto spółka dokonała korekty przychodów dotyczącej rozliczenia roku 2014 w ujemnej wartości 10 612 tys. zł. Warunkiem koniecznym do otrzymania dopłaty gazowej jest wyższy jednostkowy koszt wytworzenia energii elektrycznej z paliwa gazowego Wytwórcy od średniej ceny energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym, publikowanym przez URE w roku następującym po roku, za który szacowana jest dopłata gazowa. Dopłata gazowa kalkulowana jest w oparciu o produkcję energii elektrycznej z paliwa gazowego Wytwórcy objętej klauzulą "minimum Take" oraz różnicy pomiędzy kosztem wytworzeniem 1 MWh z paliwa gazowego Wytwórcy, a kosztem wytworzenia 1 MWh z węgla w jednostkach centralnie dysponowanych opalanych węglem (JWCD), a także różnicy pomiędzy ceną jednostkową energii elektrycznej z paliwa gazowego osiągniętą przez Wytwórcę, a ceną osiągniętą z węgla przez JWCD. W przypadku, gdy cena jednostkowa JWCD jest wyższa od ceny jednostkowej Wytwórcy, różnica ta przyjmowana jest w wartości zerowej. Wskaźniki JWCD są publikowane są przez URE w roku następującym po roku, za który szacowana jest dopłata gazowa.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

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.

W 2015 r. Spółka Dominująca osiągnęła przychody z przyznaných certyfikatów na poziomie roku 2014.

W kwietniu 2014 r. w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. ruszył ponownie mechanizm wsparcia produkcji energii w skojarzeniu w postaci żółtych certyfikatów. Spółka uzyskała w 2015 r. przychody z tego tytułu w wysokości 52 588 tys. zł. (2014 r.: 22 629 tys. zł).

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

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

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

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

Wartość zobowiązań wynikających z otrzymanych i podlegających zwrotowi zaliczek z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 273 857 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 239 301 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły 18 119 tys. zł i składają się na nie wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (12 747 tys. zł), część korekty rocznej za rok 2015 (-57 tys. zł oraz kwota wynikająca ze zmiany założeń dotyczących ścieżek cenowych względem założeń poprzednich okresów (5 429 tys. zł) . W 2015 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 10 826 tys. zł. Zastosowano średnią efektywną stopę dyskonta na poziomie 4,42% (3,7% w odniesieniu do zaliczek otrzymanych w 2015 r. oraz 4,5% do zaliczek z lat poprzednich).

6. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(785 054)	(805 096)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(28 495)	(19 125)
	(813 549)	(824 221)

7. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja	(135 018)	(119 955)
Zużycie materiałów i energii	(427 547)	(449 353)
Usługi obce	(101 071)	(97 668)
Podatki i opłaty	(52 063)	(37 998)
Koszty świadczeń pracowniczych	(69 777)	(101 205)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 769)	(8 017)
Razem koszty rodzajowe	(794 245)	(814 196)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(28 495)	(19 125)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(822 740)	(833 321)
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	9 191	9 100
Koszt własny sprzedaży	(813 549)	(824 221)

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 przeznaczonego 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.

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Rozwiązanie rezerwy na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów	-	17 003
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	501	8 251
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje)	5 214	6 992
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności (w tym kary umowne)	6 207	1 833
Różnice inwentaryzacyjne	-	820
Rozwiązanie rezerw	292	584
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 119	102
Przychody leasingowe	163	-
Inne	384	282
	17 880	35 867

W dniu 16 września 2014 r. pomiędzy Zarządem KOGENERACJI S.A. a Organizacjami Związkowymi zostało zawarte *Porozumienie w sprawie likwidacji zniżki energetycznej dla byłych pracowników i osób uprawnionych*. Porozumienie zlikwidowało prawo do ekwiwalentu z tytułu zniżki 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 Dominująca 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.

W dniu 19 września 2014 r. pomiędzy Zarządem spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. a Organizacjami Związkowymi działającymi w spółce zostało zawarte *Porozumienie w sprawie likwidacji zniżki energetycznej pracowników i osób uprawnionych*. Na mocy zawartego porozumienia zlikwidowane zostało prawo do ekwiwalentu z tytułu zniżki energetycznej, w związku z czym rozwiązana została rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów w kwocie 3 917 tys. zł, a rekompensaty z tego tytułu zostały wypłacone w listopadzie 2014 r. i w styczniu 2015 r. Pozostałe informacje dotyczące ekwiwalentu energetycznego ujawniono w nocy 29.

W 2014 r. Spółka Dominująca utworzyła odpis aktualizujący dotyczący kar związanych z przekroczeniem terminu wykonania usług przez kontrahentów. W związku z zapłatą naliczonych kar, odpis został rozwiązany.

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 418)	(701)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	-	(16 695)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(421)	(6 828)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(12 557)	(3 430)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(515)	(6 719)
Koszt wykupu ekwiwalentu energetycznego dla emerytów	(475)	(4 396)
Wyplata ryczałtu energetycznego	(26)	(1 142)
Darowizny	(716)	(578)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(99)	(110)
Koszty likwidacji środków trwałych i materiałów	(160)	(720)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(59)	(387)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(112)	(123)
Spisanie należności	(64)	-
Koszty aktywów oddanych w leasing	(104)	(287)
Inne	(382)	(793)
	(17 108)	(42 909)

10. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Wyplacone wynagrodzenia	(53 506)	(59 513)
Ubezpieczenia społeczne	(9 442)	(10 558)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	23 484	(9 709)
Wyплаты z tytułu programów pracowniczych	(22 676)	(12 867)
Inne świadczenia pracownicze	(7 637)	(8 558)
	(69 777)	(101 205)

Na spadek wynagrodzeń o 6 007 tys. zł oraz kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń o 2 037 tys. zł miał wpływ przede wszystkim spadek średniego zatrudnienia w Spółce Dominującej o 51 osób (przeciętne zatrudnienie w 2015 r. wynosiło 363 osoby, przeciętne zatrudnienie w 2014 r. – 414 osoby) oraz w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. spadek o 14 osób (przeciętne zatrudnienie w 2015 r. wynosiło 166 osoby, przeciętne zatrudnienie w 2014 r. – 180 osób).

11. Koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Działalność kontynuowana		
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	1 672	3 597
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	159	467
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	15	9
Pozostałe przychody finansowe	372	232
RAZEM przychody finansowe	2 218	4 305
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 561)	(4 032)
Ujemne różnice kursowe	(138)	(45)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(84)	(39)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(61)	(229)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(10 826)	(9 288)
Pozostałe koszty finansowe	(178)	(75)
RAZEM koszty finansowe	(12 848)	(13 708)
Koszty finansowe netto	(10 630)	(9 403)

12. 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.
Działalność kontynuowana		
Podatek dochodowy	(30 211)	(16 519)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(30 211)	(13 884)
Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	(2 635)
Podatek odroczony	(1 454)	7 346
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 454)	7 346
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków lub strat	(31 665)	(9 173)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	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		158 402		48 278
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(30 096)	19,00%	(9 173)
Różnice trwałe	0,90%	(1 433)	(0,23%)	110
Inne (przekazane darowizny)	0,09%	(136)	0,23%	(110)
	19,99%	(31 665)	19,00%	(9 173)

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.

13. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Należności Grupy z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 1 297 tys. zł, natomiast zobowiązania 5 300 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: odpowiednio 831 tys. zł i 4 417 tys. zł).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	1 840	1 101 775	2 156 009	5 909	12 670	162 954	3 441 157
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	27 350	146 761	378	386	(174 875)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	335 201	335 201
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	(6 638)	(6 638)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(7 881)	(17 967)	(413)	(427)	(5 007)	(31 695)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(10 194)	(20 814)	(3 643)	(1 728)	(473)	(36 852)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 840	1 111 050	2 263 989	2 231	10 901	311 162	3 701 173
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	1 840	1 111 050	2 263 989	2 231	10 901	311 162	3 701 173
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	6	66 891	170 010	341	468	(237 716)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	262 078	262 078
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	2 758	2 758
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	(3)	(9 987)	(13 355)	(277)	(695)	-	(24 317)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(16 230)	-	(115)	-	(16 345)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 843	1 167 954	2 404 414	2 295	10 559	338 282	3 925 347

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

<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.	(1)	(679 108)	(1 355 672)	(4 410)	(8 552)	-	(2 047 743)
Amortyzacja za okres	-	(30 841)	(85 446)	(343)	(612)	-	(117 242)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	4 356	17 458	412	422	-	22 648
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	781	3 213	2 620	372	-	6 986
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 r.	(1)	(704 812)	(1 420 447)	(1 721)	(8 370)	-	(2 135 351)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	(1)	(704 812)	(1 420 447)	(1 721)	(8 370)	-	(2 135 351)
Amortyzacja za okres	(1)	(35 980)	(95 110)	(199)	(430)	-	(131 720)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	6 181	4 167	226	319	-	10 893
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	2 323	-	34	-	2 357
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	(2)	(734 611)	(1 509 067)	(1 694)	(8 447)	-	(2 253 821)

<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.	-	(7 473)	(13 011)	-	(982)	(4 547)	(26 013)
Utworzenie (nota 25)	-	(2 207)	(14 142)	-	(346)	(3 430)	(20 125)
Wykorzystanie (nota 25)	-	1 126	95	-	22	4 547	5 790
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	6 348	12 916	-	960	-	20 224
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	(2 206)	(14 142)	-	(346)	(3 430)	(20 124)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	(2 206)	(14 142)	-	(346)	(3 430)	(20 124)
Utworzenie (nota 25)	-	-	(2 221)	-	-	(10 336)	(12 557)
Wykorzystanie (nota 25)	-	2 206	7 927	-	266	4 236	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.	1 839	415 194	787 326	1 499	3 136	158 407	1 367 401
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 839	404 032	829 400	510	2 185	307 732	1 545 698
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 841	433 343	895 347	601	2 112	328 752	1 661 996

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 Dominującej. Szczegółowe informacje na temat obciążeń na majątku przedstawiono w notce 28 punkt 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 Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania dokonanej na koniec 2014 r. 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. Spółka Dominująca aktywowała 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).

15. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	54 549	651	9 779	168	65 147
Nabycie	-	219	-	-	219
Zmniejszenia	-	(28)	(7)	-	(35)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(42)	-	(455)	(168)	(665)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	54 507	842	9 317	-	64 666
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	54 507	842	9 317	-	64 666
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	54 507	842	9 317	-	64 666

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2014 r.		(651)	(3 421)	-	(4 072)
Amortyzacja za okres		(30)	(1 989)	-	(2 019)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży		28	7	-	35
Zmiana składu konsolidowanych jednostek		-	393	-	393
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2014 r.		(653)	(5 010)	-	(5 663)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2015 r.		(653)	(5 010)	-	(5 663)
Amortyzacja za okres		(36)	(1 963)	-	(1 999)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2015 r.		(689)	(6 973)	-	(7 662)

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w przygotowaniu	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 r.	(12 948)	-	(45)	-	(12 993)
Utworzenie	-	-	45	-	45
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 r.	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 r.	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	41 601	-	6 313	168	48 082
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	41 559	189	4 307	-	46 055
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	41 559	153	2 344	-	44 056

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

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

Na koniec 2015 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej, EC Zielona Góra S.A. oraz jednostki dominującej.

Metodologia testów jest zgodna z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 „Utrata wartości aktywów”. Testy polegały na porównaniu wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), do których została przypisana wartość firmy 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 przeprowadzonych testach przyjęto za wartość odzyskiwalną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne - metoda DCF (Poziom 3 oszacowania wartości godziwej). Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2016 -2035, a w przypadku EC Zielona Góra S.A. w latach 2016-2030. 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%,
- otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych oraz częściowy ich zwrot.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. Ponadto, wartość użytkowa przewyższa wartość bilansową aktywów trwałych jednostki zależnej, stąd nie nastąpiła utrata wartości jej aktywów trwałych.

Stopa dyskonta, przy której wartość bilansowa zrównuje się z wartością użytkową ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne wynosi 7,61% dla jednostki Dominującej oraz 16,44% dla EC Zielona Góra S.A.

16. Grunty w użytkowaniu wieczystym

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	13 127
Zwiększenia	428
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	1 019
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	14 574
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(829)
Amortyzacja za okres	(180)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	(68)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	(1 077)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(1 077)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	(1 264)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	12 298
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	13 497
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	13 310

17. Nieruchomości inwestycyjne

	Nieruchomości inwestycyjne
<i>w tysiącach złotych</i>	
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	48 923
Zwiększenia	982
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	49 905
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	49 905
Zwiększenia	885
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	50 790
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(31 038)
Amortyzacja za okres	(1 086)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	(32 124)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(32 124)
Amortyzacja za okres	(1 112)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	(33 236)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	17 885
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	17 781
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	17 554

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 17 554 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. (31 grudnia 2014 r.: 17 781 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).

18. Inwestycje w jednostkach powiązanych

Spółka Dominująca nie posiada akcji i udziałów w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji.

Pozostałe informacje ujawniono w nocie 2 i 3.

19. Test na utratę wartości aktywów

Wyniki przeprowadzonych testów wykazują, że wartość bilansowa jest niższa od wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Testy nie wykazały 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 dezinwestycji 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 projektem GT-50 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.

20. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Inwestycje długoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	4	4
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12	12
Pozostałe inwestycje razem	16	16

21. Podatek odroczony

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

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 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 trwale oraz nieruchomości inwestycyjne	36 950	28 196	(90 957)	(99 250)	(54 007)	(71 054)
Wartości niematerialne	-	-	-	(1 344)	-	(1 344)
Pozostałe inwestycje	-	3	-	-	-	3
Zapasy	837	836	(5 136)	(7 790)	(4 299)	(6 954)
Należności	283	1 444	(756)	(693)	(473)	751
Świadczenia pracownicze	7 989	11 385	-	-	7 989	11 385
Rezerwy	7 267	6 069	-	-	7 267	6 069
Pozostałe	161	78	(11 981)	(1 624)	(11 820)	(1 546)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	6 485	15 285	-	-	6 485	15 285
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 972	63 296	(108 830)	(110 701)	(48 858)	(47 405)
Kompensata	(48 170)	(61 000)	48 170	61 000	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 802	2 296	(60 660)	(49 701)	(48 858)	(47 405)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2015 r. nie ujęto rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 21 517 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 18 268 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych na kwotę 113 247 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 96 149 tys. zł) dotyczącego inwestycji w jednostkach zależnych ponieważ Spółka Dominująca kontroluje moment powstania zobowiązania i jest przekonana, że zobowiązanie to nie powstanie w dającej się przewidzieć przyszłości.

c. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

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

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

W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 11 802 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczone w wysokości 60 660 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczoney dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. 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	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(373 966)	89 715	-	-	(284 251)
Wartości niematerialne	(7 076)	7 076	-	-	-
Pozostałe inwestycje	16	(16)	-	-	-
Zapasy	(36 600)	13 973	-	-	(22 627)
Należności	3 954	(6 440)	-	-	(2 486)
Świadczenia pracownicze	59 921	(17 880)	6	-	42 047
Rezerwy	31 944	6 304	-	-	38 248
Pozostałe	(8 143)	(54 067)	-	-	(62 210)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	80 448	(46 318)	-	-	34 130
	(249 502)	(7 653)	6	-	(257 149)

<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	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(355 315)	807	-	(19 458)	(373 966)
Wartości niematerialne	(8 943)	1 912	-	(45)	(7 076)
Pozostałe inwestycje	10	6	-	-	16
Zapasy	(1 397)	(35 203)	-	-	(36 600)
Należności	(2 633)	6 849	-	(262)	3 954
Świadczenia pracownicze	74 907	(13 247)	(906)	(833)	59 921
Rezerwy	16 706	15 238	-	-	31 944
Pozostałe	4 026	(8 276)	-	(3 893)	(8 143)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	9 867	70 581	-	-	80 448
	(262 772)	38 667	(906)	(24 491)	(249 502)

22. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Materiały	104 078	127 504
Zaliczki na dostawy	789	363
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	23 260	41 069
	128 127	168 936

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 4 405 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 4 398 tys. zł).

W 2015 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 418 932 tys. zł (2014 r.: 441 067 tys. zł).

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	58 616	34 000
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	66 075	84 054
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	39 037	47 757
Należności z tytułu rozliczenia KDT	-	10 046
Należności z tytułu dopłat gazowych	45 172	36 146
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	718	-
Należna dotacja	6 766	-
Pozostałe należności	5 118	8 532
	221 502	220 535

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 022 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 8 790 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	4 679	23 059
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	40	113
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	78	46
powyżej 6 m-cy do 1 roku	66	668
powyżej 1 roku	894	1 812
	5 757	25 698
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(3 022)	(8 790)
Należności przeterminowane netto	2 735	16 908

24. 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	3 560	16 715
Cash-pool oraz lokaty bankowe	126 432	24 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	129 992	40 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	129 992	40 983

25. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2015 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu	Reklasyfikacja	31 grudnia 2015 r.
Wartości niematerialne	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Rzeczowe aktywa trwałe	(20 124)	(12 557)	14 635	8 516	(9 530)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 398)	(12)	5	-	(4 405)
Należności krótkoterminowe	(8 790)	(623)	6 391	-	(3 022)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(8 516)	(8 516)
Odpisy aktualizujące razem	(49 850)	(13 192)	21 031	-	(42 011)

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

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2014 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	31 grudnia 2014 r.
Wartości niematerialne	(12 993)	-	-	45	(12 948)
Rzeczowe aktywa trwałe	(26 013)	(20 124)	5 789	20 224	(20 124)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(6 070)	(26)	1 698	-	(4 398)
Należności krótkoterminowe	(4 229)	(8 327)	1 529	2 237	(8 790)
Odpisy aktualizujące razem	(52 895)	(28 477)	9 016	22 506	(49 850)

Na dzień 31 grudnia 2015 r. odpis na certyfikaty wynosił 3 842 tys. zł, natomiast odpis na pozostałe zapasy 563 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. odpowiednio: 3 842 tys. zł i 556 tys. zł).

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 w wysokości 868 tys. zł na udziały spółki zależnej Renevis Sp. z o.o., które zostały sprzedane w dniu 30 czerwca 2014 r.

Informacje dotyczące odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe zamieszczono w nocie 19.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Utworzenie odpisu w 2015 r.	Utworzenie odpisu w 2014 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2015 r.	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu w 2014 r.
Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja	(13 192)	(28 286)	21 031	8 921
Pozostała działalność	-	(191)	-	95
	(13 192)	(28 477)	21 031	9 016

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2015 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 Dominującej 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.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 15 czerwca 2015 r. Spółka:

1. przeznaczyła z wyniku finansowego za 2014 r.:
 - kwotę 43 393 tys. zł na wypłatę dywidendy (78,31 zł na akcję),
 - kwotę 1 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych oraz
2. przeznaczyła na wypłatę dywidendy z pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego kwotę 57 629 tys. zł (104,00 zł na akcję).

Spółka EC Zielona Góra S.A. dokonała w dniu 26 sierpnia 2015 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2014 r. oraz z pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego w łącznej kwocie 101 023 tys. zł, z czego 99 410 tys. zł przypada Jednostce Dominującej, a 1 613 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2015 r. w kwocie 82 559 tys. zł, tj. 148,99 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty 1 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

27. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 125 395 tys. zł (2014 r.: 49 306 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 Jednostki Dominującej

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność kontynuowana)	125 395	38 393
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej (działalność zaniechana)	-	10 913
Podstawowy zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej ogółem	125 395	49 306

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	14 900	14 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk akcjonariuszy na akcję zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność kontynuowana	8,42	2,58
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - działalność zaniechana	-	0,73
Podstawowy zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) - łącznie	8,42	3,31

28. 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 Grupy	74 250	118 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	320	232
Zobowiązania długoterminowe	74 570	118 435
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	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	159	43
Zobowiązania krótkoterminowe	92 808	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, innych instrumentów	167 378	92 808	49 707	24 863
KOGENERACJA S.A.				
<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
EC Zielona Góra S.A.				
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	180	25	52	103

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, innych instrumentów	162 225	43 790	111 635	6 800
KOGENERACJA S.A.				
<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 wymianę walut</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					
KOGENERACJA S.A. - cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2015	290 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	99 122
KOGENERACJA S.A. - EDF Investissements Groupe SA	PLN	WIBOR 3M+ 1,2	2016	122 192	67 777
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
KOGENERACJA S.A.	PLN	5,60	2019	399	299
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2,80	2019	203	180
				511 794	167 378

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe					
KOGENERACJA S.A.- cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2015	290 000	43 661
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	56 371
KOGENERACJA S.A. - EDF Investissements Groupe SA	PLN	WIBOR 3M+ 1,2	2017	122 192	61 903
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
KOGENERACJA S.A.	PLN	7,00	2016	328	275
Inne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę walut	EUR	-	2015	-	15
				511 520	162 225

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki zabezpieczone są na majątku Grupy.

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.

W związku ze sprzedażą spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. obciążenia obligacyjne uległy zmniejszeniu.

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 trwale	Inwestycje długoterminowe	Należności	Obciążenia razem
Obciążenia prawnorzeczowe				
- hipoteka	146 631	-	-	146 631
- zastaw rejestrowy	-	169 112	49 521	218 633
	146 631	169 112	49 521	365 264

Za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku

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

29. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.			Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	1 311	1 311
Odprawy emerytalno rentowe	2 496	181	2 677	2 304	75	2 379
Ekwiwalent energetyczny	-	-	-	100	195	295
Zobowiązania określonych świadczeń	2 496	181	2 677	2 404	1 581	3 985
Program indywidualnych odejść	6 941	7 801	14 742	13 842	9 882	23 724
Nagrody roczne	-	4 361	4 361	-	4 747	4 747
Premie o cele	-	1 675	1 675	-	1 957	1 957
Urlopy	-	907	907	-	1 046	1 046
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 787	4 500	6 287	1 916	5 474	7 390
ZUS	-	2 990	2 990	-	2 260	2 260
Wykup świadczeń pracowniczych	-	13 649	13 649	23 953	3 809	27 762
RAZEM	11 224	36 064	47 288	42 115	30 756	72 871

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	1 311	2 379	295	3 985
Koszty odsetek	-	88	-	88
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	122	-	122
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wykupu świadczeń pracowniczych	-	109	-	109
Wyplacone świadczenia	(1 311)	(31)	(295)	(1 637)
Zyski aktuarialne	-	10	-	10
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	-	2 677	-	2 677
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	2 496	-	2 496
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	181	-	181

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	19 576	4 283	21 024	44 883
Koszty odsetek	48	88	11	147
Koszty bieżącego zatrudnienia	52	72	17	141
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wykupu świadczeń pracowniczych	(7 839)	(1 442)	(12 155)	(21 436)
Wyplacone świadczenia	(8 393)	(85)	(6 565)	(15 043)
Zyski aktuarialne	(2 133)	(354)	(2 037)	(4 524)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	(183)	-	(183)
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	1 311	2 379	295	3 985
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	2 304	100	2 404
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 311	75	195	1 581

Koszty ujęte w rachunku zysków lub strat	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty odsetek	88	147
Koszty bieżącego zatrudnienia	122	141
Koszty przeszłego zatrudnienia	109	(21 436)
(Zyski)/straty aktuarialne	10	(3 618)
	329	(24 766)
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	6	(906)
	335	(25 672)

c. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na ekwiwalenty energetyczne, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na dzień 31 grudnia 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 niżki 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 Dominująca 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 aktuarialnymi. Porozumienie obejmuje wszystkich pracowników, którzy będą zatrudnieni w spółce na dzień 1 stycznia 2016 r. i dotyczy m. in. likwidacji niżki 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. w Spółce Dominującej 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.

W dniu 19 września 2014 r. pomiędzy Zarządem spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. a Organizacjami Związkowymi działającymi w spółce zostało zawarte *Porozumienie w sprawie likwidacji niżki energetycznej pracowników i osób uprawnionych*. Na mocy zawartego porozumienia zlikwidowane zostało prawo do ekwiwalentu z tytułu niżki energetycznej, a rekompensaty z tego tytułu zostały wypłacone w listopadzie 2014 r. i w styczniu 2015 r. Zobowiązanie z powyższego tytułu wyniosło na dzień 31 grudnia 2014 r. 1 088 tys. zł.

W dniu 22 grudnia 2014 r. pomiędzy Zarządem EC Zielona Góra S.A. a Organizacjami Związkowymi zostało podpisane porozumienie w sprawie wykupu świadczeń pracowniczych, w tym m.in. nagród jubileuszowych oraz zmiany wysokości odpraw emerytalnych i składek pracowniczego programu emerytalnego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka zależna ujęła zobowiązanie z tytułu wykupu świadczeń pracowniczych w kwocie 6 955 tys. zł.

W 2015 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. wypłaciła pierwsze dwie transze wykupu świadczeń pracowniczych. Wpłata pozostałej kwoty (4 647 tys. zł) nastąpi do 31 marca 2016 r.

e. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

f. Nagroda roczna

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

g. Premia o cele

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

h. Niewykorzystane urlopy

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

30. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Dotacje	104 107	71 136
Nieodpłatne przyjęcie środków trwałych	89	364
	104 196	71 500

W 2015 roku w pozycji *Przychodach przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.:

- W dniu 17 grudnia 2009 r. została podpisana przez Jednostkę Dominującą umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*. Przedmiotem umowy 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 11,82 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej jednak niż 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*.

EC Zielona Góra S.A.:

- Spółka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała dotacje rządowe z EKO Funduszu, związane z inwestycją budowy Bloku Gazowo Parowego w łącznej wysokości 40 000 tys. zł. Uruchomienie bloku miało miejsce w sierpniu 2004 r. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania obiektu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość dotacji wyniosła 15 379 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 17 115 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 13 643 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 15 337 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 736 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 1 778 tys. zł).

- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW dotyczącą współfinansowania budowy magistrali ciepłowniczej, zamykającej pierścień wokół śródmieścia Zielonej Góry. Wartość pierwszej transzy wyniosła 3 450 tys. zł, wypłata drugiej transzy w wysokości 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r.

Wartość dotacji na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 3 103 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 3 250 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 2 956 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 3 102 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 147 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 148 tys. zł).

- W 2011 r. w ramach projektu: „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra” przyznana została dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która ujęta została w przychodach przyszłych okresów w wartości 8 992 tys. zł. W kolejnym roku w wyniku niezakwalifikowania części poniesionych wydatków, wartość dotacji została obniżona o 2 442 tys. zł do wartości 6 550 tys. zł. W 2014 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała w formie pieniężnej dotację w wysokości 14 445 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2012-2013. W 2015 r. wpłynęła dotacja w wysokości 8 473 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2014-2015, z czego kwota 7 268 tys. zł rozliczna będzie po utworzeniu środka trwałego. Ponadto zaksięgowano należną dotację w kwocie 6 766 tys. zł, którą EC Zielona Góra S.A. otrzyma w 2016 r. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania dotowanej części majątku cieplnego.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w *Przychodach przyszłych okresów* ujęto kwotę 34 511 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 20 325 tys. zł) i w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 634 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 187 tys. zł).

- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała w listopadzie 2011 r. dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł rozpoznając ją w przychodach przyszłych okresów. W 2012 roku spółka zależna otrzymała kolejną transzę dotacji w wysokości 14 007 tys. zł. W 2013 r. wartość otrzymanej dotacji podlegała korekcie, i jej wartość zmniejszyła się o 693 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 468 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2014 r.: 467 tys. zł) a część długoterminową w kwocie 12 478 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów* (31 grudnia 2014 r.: 12 978 tys. zł).

31. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwy podatkowe	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	8 073	876	7 305	-	352	16 606
Zwiększenia	8 317	-	6 719	-	-	15 036
Wykorzystanie	(8 073)	-	-	-	-	(8 073)
Rozwiązanie	-	(584)	-	-	-	(584)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	-	-	(352)	(352)
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 r.	8 317	292	14 024	-	-	22 633
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	8 317	292	14 024	-	-	22 633
Zwiększenia	22 903	-	515	3 800	-	27 218
Wykorzystanie	(8 317)	-	-	-	-	(8 317)
Rozwiązanie	-	(292)	-	-	-	(292)
Wartość na dzień 31 grudnia 2015 r.	22 903	-	14 539	3 800	-	41 242

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z obowiązującymi przepisami spółki Grupy Kapitałowej zobowiązane są do pokrycia emisji CO₂ związanej z prowadzoną działalnością uprawnieniami do emisji. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka Dominująca utworzyła rezerwę w wysokości 5 361 tys. zł na niedobór uprawnień do emisji CO₂ powstały w 2013 r. z powodu m.in.

- zmniejszenia limitu przyznanego 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 2013 r. rezerwa na niedobór CO₂ została również utworzona przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A.

W 2014 r. wykorzystano rezerwę w wysokości 8 073 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 8 317 tys. zł.

W 2015 r. wykorzystano rezerwę w wysokości 8 317 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 22 903 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 22 903 tys. zł, w tym rezerwa w spółce Dominującej: 14 158 tys. zł, a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 8 745 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.

32. 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 powiązanych	44 280	50 001
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	29 124	27 994
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	46 241	34 786
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	49 885	77 575
Pozostałe zobowiązania	5 786	1 024
Rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz otrzymane zaliczki	7 246	10 023
	182 562	201 403

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki EDF Paliwa Sp. z o.o. na kwotę 16 036 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 24 858 tys. zł), zobowiązania z tytułu zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ od spółki EDF Polska S.A. na kwotę 18 365 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 15 513 tys. zł), zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez EDF Ekoserwis Sp. z o.o. na kwotę 3 926 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu zawartych umów SLA w wysokości 5 953 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 9 630 tys. zł).

33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	273 857	239 301
Pozostałe zobowiązania	4 175	3 332
	278 032	242 633

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie wobec PGNiG S.A. przejęte przez Spółkę Dominującą od spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. po połączeniu obu spółek w kwocie 4 175 tys. zł. Zobowiązanie objęte jest porozumieniem w sprawie ratalnej spłaty zadłużenia.

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

34. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	67 863	90 318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	16 558	67 207
Przychody przyszłych okresów	32 696	17 084
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	18 609	6 027
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	27 690	(31 545)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji oraz ujawnionego prawa wieczystego użytkowania gruntów	(33 568)	(21 312)
Utworzenie rezerwy na rozbiórkę komina w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi	(3 800)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	58 185	37 461

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Wydatki inwestycyjne:	(265 721)	(330 192)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(262 963)	(336 830)
Zaliczki na nabycie aktywów	(2 758)	6 638
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(27 690)	31 545
Utworzenie rezerwy na rozbiórkę komina w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi	3 800	-
Nabycie aktywów - leasing finansowy	-	214
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(289 611)	(298 433)

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:	(4 265)	(38 092)
Należności długoterminowe	(3 298)	(1 910)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(967)	(36 182)
Odpisy aktualizujące 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	5 699	(47 116)

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	(99)	15
Leasing finansowy	30	142
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	(2 600)	(993)
Odsetki memoriałowe	531	539
Pozostałe całkowite dochody	(5)	764
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 143)	467

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.	-	15 978
Sprzedaż udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	3 000
Wpływ ze sprzedaży aktywów finansowych wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	18 978

35. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	129 992	129 992
Pożyczki i należności	9 441	182 465	191 906
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(320)	(159)	(479)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(352 282)	(229 942)	(582 224)
	(343 157)	82 368	(260 789)

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.		RAZEM
	dlugoterminowe	krótkoterminowe	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	40 983	40 983
Pożyczki i należności	6 143	172 829	178 972
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(232)	(58)	(290)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(360 836)	(211 753)	(572 589)
	(354 921)	2 013	(352 908)

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.						
	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,80%	129 992	129 992	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	6 881	525	121	841	1 508	3 886
Zabezpieczone kredyty bankowe	2,92%	(67 777)	(67 777)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki	3,00%	(99 122)	(12 497)	(12 375)	(49 500)	(24 750)	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	4,42%	(273 857)	-	-	-	-	(273 857)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(479)	(44)	(115)	(208)	(112)	-
		(304 362)	50 199	(12 369)	(48 867)	(23 354)	(269 971)

	Na dzień 31 grudnia 2014 r.						
	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,80%	40 983	40 983	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	6 521	267	371	798	1 415	3 670
Cash-pool	2,58%	(43 661)	(43 661)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	3,43%	(61 903)	-	-	(61 903)	-	-
Otrzymane pożyczki	3,25%	(56 371)	(71)	-	(49 500)	(6 800)	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(15)	(15)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	4,50%	(239 301)	-	-	-	-	(239 301)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(275)	(21)	(22)	(232)	-	-
		(354 022)	(2 518)	349	(110 837)	(5 385)	(235 631)

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.

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	321 914	16		219 971	16	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	3	4	4	3
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	185 025			172 451		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 992			40 983		
Należności z tytułu leasingu	6 881			6 521		
Zobowiązania	(582 703)	(166 899)		(572 879)	(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						
Kredyty bankowe	(67 777)	(67 777)	2	(61 903)	(61 903)	2
Otrzymane pożyczki	(99 122)	(99 122)	2	(56 371)	(56 371)	2
Cash-pool	-			(43 661)		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(415 325)			(410 654)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(479)			(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.

36. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 992	40 983
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	11	12
Pożyczki i należności	191 907	187 762
	321 910	228 757

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2015 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. Spółka korzystały z finansowania wewnętrznego w zakresie wprowadzonego w dniu 25 czerwca 2012 roku systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy EDF w Polsce, którego agentem jest EDF Polska S.A., a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez głównego akcjonariusza – Grupę EDF.

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

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

W październiku 2013 roku, Spółka Dominująca 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 Dominująca zawarła umowę pożyczki z EDF Investissements Groupe SA, spółką z grupy EDF, z przeznaczeniem na finansowanie instalacji odazotowania spalin (DeNOx).

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Otrzymane pożyczki-EDF IG	(67 777)	(67 777)	-	-	-	-
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	(99 122)	(12 497)	(12 375)	(49 500)	(24 750)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(415 325)	(136 873)	(420)	(4 175)	-	(273 857)
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	(273 857)	-	-	-	-	(273 857)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(479)	(44)	(115)	(208)	(112)	-
	(582 703)	(217 191)	(12 910)	(53 883)	(24 862)	(273 857)

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

w tysiącach złotych	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcj	6-12 mcj	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Cash-pool	(43 661)	(43 661)	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	(61 903)	-	-	(61 903)	-	-
Otrzymane pożyczki	(56 371)	(71)	-	(49 500)	(6 800)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(410 654)	(167 601)	(420)	(1 838)	(1 494)	(239 301)
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	(239 301)	-	-	-	-	(239 301)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(275)	(21)	(22)	(232)	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(15)	(15)	-	-	-	-
	(572 879)	(211 369)	(442)	(113 473)	(8 294)	(239 301)

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

Ryzyko stóp procentowych

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

w tysiącach złotych	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	191 922	178 988
Zobowiązania finansowe	(514 447)	(467 025)
	(322 525)	(288 037)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	129 992	40 983
Zobowiązania finansowe	(68 256)	(105 854)
	61 736	(64 871)

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

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

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

w tysiącach złotych	Rachunek zysków lub strat		Kapitał własny *	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2015	617	(617)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2014	(643)	643	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy nie są narażone na istotne ryzyko walutowe.

Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

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

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

Ze względu na obowiązujące od początku 2008 roku niższe limity emisyjne SO₂ od 2008 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 DeSO_x i DeNO_x, 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 gazu

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

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

Cena ta jest raz w roku aktualizowana, poczynając od dnia 1 stycznia w oparciu o dane z Biuletynu Statystycznego GUS. W prognozach wzrostu cen gazu na kolejne lata EC Zielona Góra S.A. posługuje się prognozowanymi wskaźnikami wzrostu inflacji, które można uznać za bardzo wiarygodny element prognozy.

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

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów 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	3 755	(3 755)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	214	(214)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	642	(642)	-	-
Cena ciepła	4 102	(4 102)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 875)	1 875	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(267)	267	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 809)	1 809	-	-

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 czarnej	3 498	(3 498)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	29	(29)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	1	(1)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	226	(226)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	3 877	(3 877)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 943)	1 943	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(344)	344	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 928)	1 928	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂. W 2013 r. Spółka Dominująca rozpoczęła kolejny 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. KOGENERACJA S.A. 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. Pozostała potrzebną ilość uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia za rok 2015r. Spółka Dominująca 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 Dominującej w tym zakresie koncentruje się na podejmowaniu działań służących pozyskiwaniu nowych i utrzymaniu dotychczasowych odbiorców oraz przygotowaniu i realizacji strategii obrony rynku ciepła.

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

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

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

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

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

Na podstawie szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała w całości zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane w okresie od 2008 r. do 31 grudnia 2015 r. są ujmowane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej (273 857 tys. zł).

Stopa dyskontowa dla zaliczek otrzymanych do roku 2014 wynosiła 4,5%, a dla roku 2015 została ustalona na poziomie 3,7%. Zgodnie z przeprowadzoną kalkulacją średni spadek cen energii elektrycznej w pozostającym okresie trwania programu (lata 2016-2025) o więcej niż 0,5% w stosunku do ścieżek cenowych stosowanych do wyceny KDT w sprawozdaniu finansowym za 2015 r. spowodowałyby, że nie wszystkie środki otrzymane w całym okresie rozliczeń przez EC Zielona Góra wymagałyby zwrotu. Natomiast spadek cen energii elektrycznej w całym okresie 2016 - 2025 o ponad 33% w stosunku do ścieżek cenowych stosowanych do wyceny KDT w sprawozdaniu finansowym spowodowałyby, że program kosztów osieroconych zakończyłby się dla Spółki dodatnim saldem rozliczeń (tj. kwota, która nie wymagałaby zwrotu do Zarządcy Rozliczeń), w wysokości zbliżonej do maksymalnej kwoty kosztów osieroconych przewidzianej dla EC Zielona Góra w Ustawie.

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

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

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

37. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
do roku	1 943	1 652
od roku do 5 lat	7 115	5 630
powyżej 5 lat	57 401	30 701
	66 459	37 983

Grupa zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji Przedsiębiorstw nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntów na okres 99 lat. Za korzystanie z tego prawa Spółka ponosi opłaty. Zwiększenie 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 Grupa jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
do roku	3 417	3 504
od roku do 5 lat	4 618	5 579
powyżej 5 lat	2 736	1 781
	10 771	10 864

Grupa 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.

38. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	192	(33)	159
od roku do 5 lat	358	(38)	320
	550	(71)	479

w tysiącach złotych

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

b. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 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 ciepłych, które następnie są wydierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres 6 lub 12 lat.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka Dominująca 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.

39. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

W 2014 roku Spółka Dominująca zawarła 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. KOGENERACJA S.A. 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.

Do dnia 31 grudnia 2015 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2016 w ilości 156 tys. ton za kwotę 4 519 tys. zł, z datą realizacji na rok 2017 w ilości 424 tys. ton za kwotę 14 378 tys. zł, z datą realizacji na rok 2018 w ilości 40 tys. ton za kwotę 1 437 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujemowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

b. Zobowiązania warunkowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2015 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poreczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	185 500	-	185 500	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2014 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	185 500	-	185 500	

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

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

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 Dominującą wynosi 77 000 tys. zł, a przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. 27 500 tys. zł.

40. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 36 083 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej 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.

Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego oraz modernizacją węzłów ciepłowniczych w Zielonej Górze.

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

<i>w tysiącach złotych</i>	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 nocie numer 11 *System wynagradzania*.

Inne informacje

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

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 oraz 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 Jednostki Dominującej, są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

Transakcje z EDF Ekoserwis Sp. z o.o. wykazywane poniżej dotyczą okresu po dniu 1 lipca 2014 r., tj. po ustaniu kontroli nad spółką.

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	3
EDF Polska S.A.*	58 572	33 835
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 010	3 037
EDF Investissements Groupe SA	81	-
	61 666	36 875
Należności z tytułu dostaw i usług	58 616	34 000
Pozostałe należności	3 050	2 875
	61 666	36 875

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	16 036	24 858
EDF Polska S.A.*	26 435	69 428
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 926	3 734
EDF S.A.	19	-
EDF Assurances	83	-
EDF Investissements Groupe SA	67 777	61 903
	114 276	159 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 280	50 001
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 099	4 204
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	-	43 661
Pozostałe zobowiązania	120	154
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	67 777	61 903
	114 276	159 923

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.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	30	3 551
EDF Polska S.A.*	366 546	261 534
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	786	342
	367 362	265 427

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.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	186 590	245 752
EDF Polska S.A.*	74 984	62 984
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	19 505	7 589
EDF S.A.	19	-
EDF Assurances	3 813	3 822
EDF Investissements Groupe SA	2 269	-
	287 180	320 147

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

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

42. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

c. Amortyzacja

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

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 31.

e. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 5.

43. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 7 stycznia 2016 r. Spółka Dominująca 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 Dominującej, 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 Dominującej 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 Spółki Dominującej 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*).

Wrocław, 14 marca 2016 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu