

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2017**

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.	5
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.	8
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.	10
C. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
I. INFORMACJE OGÓLNE	11
1. Podstawowe dane o Spółce	11
2. Skład Zarządu Spółki	11
3. Akcjonariat	12
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
1. Oświadczenie zgodności	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
3. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń	16
4. Waluty obce	17
5. Rzeczowe aktywa trwałe	17
6. Wartości niematerialne	19
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	19
8. Instrumenty finansowe	19
9. Nieruchomości inwestycyjne	22
10. Akcje w jednostkach zależnych	22
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
12. Zapasy	22
13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	23
14. Kapitał własny	24
15. Świadczenia pracownicze	24
16. Płatności w akcjach własnych	25
17. Rezerwy	25
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
19. Dotacje	26
20. Przychody	27
21. Koszty	27
22. Podatek dochodowy	28
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28
24. Informacja o segmentach działalności	28
25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	29
26. Prawa do emisji CO ₂	29
27. Zysk na jedną akcję	29
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	30
1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	30
2. Przychody ze sprzedaży	30
3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31
4. Koszty według rodzaju	31
5. Pozostałe przychody operacyjne	32
6. Pozostałe koszty operacyjne	33
7. Koszty świadczeń pracowniczych	33
8. Przychody finansowe netto	34
9. Podatek dochodowy	34

10. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	35
11. Rzeczowe aktywa trwałe	36
12. Wartości niematerialne	38
13. Grunty w użytkowaniu wieczystym	39
14. Nieruchomości inwestycyjne	40
15. Inwestycje w jednostkach zależnych	41
16. Test na utratę wartości aktywów	41
17. Pozostałe inwestycje	43
18. Podatek odroczony	43
19. Zapasy	45
20. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	46
22. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	47
23. Kapitał własny	47
24. Zysk przypadający na jedną akcję	48
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	49
26. Świadczenia pracownicze	51
27. Przychody przyszłych okresów	53
28. Rezerwy	55
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56
30. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	56
31. Instrumenty finansowe	58
32. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	61
33. Leasing operacyjny	68
34. Leasing finansowy	69
35. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	70
36. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	71
37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	72
38. Szacunki księgowo i założenia	74
39. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	75
D. UJAWNIEŃ INFORMACJI Z ZAKRESU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI REGULOWANEJ USTAWĄ PRAWO ENERGETYCZNE	76
1. Wprowadzenie	76
2. Podstawa ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne	76
3. Zasady alokacji przychodów i kosztów	76
4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań	77
5. Informacja finansowa regulacyjna w zakresie dystrybucji energii elektrycznej	78

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
1. Przychody ze sprzedaży	583 245	598 709	137 405	136 826
2. Zysk na działalności operacyjnej	81 580	84 579	19 219	19 329
3. Zysk przed opodatkowaniem	117 908	164 952	27 778	37 697
4. Zysk netto	101 339	149 156	23 874	34 087
5. Inne całkowite dochody netto	(124)	(73)	(29)	(17)
6. Całkowite dochody ogółem	101 215	149 083	23 845	34 070
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 170	229 856	45 744	52 530
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 216)	(39 694)	(4 998)	(9 071)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(122 987)	(187 345)	(28 974)	(42 815)
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
10. Aktywa trwałe	1 408 880	1 462 339	337 788	330 547
11. Aktywa obrotowe	316 254	266 294	75 824	60 193
12. Aktywa razem	1 725 134	1 728 633	413 612	390 740
13. Zobowiązania długoterminowe	164 229	180 962	39 375	40 905
14. Zobowiązania krótkoterminowe	185 637	175 576	44 508	39 687
15. Kapitał własny	1 375 268	1 372 095	329 729	310 148

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 2017 roku 4,1709
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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 2017 roku 4,2447
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku 4,4240
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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 2016 roku 4,3757

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
			<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	2	583 245	598 709
II.	Koszt własny sprzedaży	3,4	(495 462)	(512 425)
III.	Zysk brutto na sprzedaży		87 783	86 284
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	5	7 151	9 330
V.	Koszty sprzedaży	4	(2 276)	(1 761)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	4	(5 064)	(3 966)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	6	(6 014)	(5 308)
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej		81 580	84 579
IX.	Przychody finansowe		39 112	83 061
X.	Koszty finansowe		(2 784)	(2 688)
XI.	Przychody finansowe netto	8	36 328	80 373
XII.	Zysk przed opodatkowaniem		117 908	164 952
XIII.	Podatek dochodowy	9	(16 569)	(15 796)
XIV.	Zysk netto		101 339	149 156
XV.	Inne całkowite dochody netto		(124)	(73)
	Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
	Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(153)	(90)
	Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	9a	29	17
XVI.	Całkowite dochody ogółem		101 215	149 083
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	24	6,80	10,01

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 199 564	1 253 240
2. Wartości niematerialne	12	2 528	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13	12 901	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne	14	16 046	16 717
5. Należności długoterminowe	20	8 729	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych	15,16	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 408 880	1 462 339
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	19	79 348	75 208
2. Inwestycje krótkoterminowe	17	12	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	105 025	107 017
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	21	130 059	80 092
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	1 810	2 550
Aktywa obrotowe razem		316 254	266 294
Aktywa razem		1 725 134	1 728 633

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
PASYWA			
I. Kapitał własny	23		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		271 693	319 634
Kapitał własny razem		1 375 268	1 372 095
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	24 817	49 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	6 235	5 262
3. Przychody przyszłych okresów	27	36 235	37 350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	81 397	74 953
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		661	1 579
6. Rezerwy długoterminowe	28	14 884	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		164 229	180 962
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	24 811	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	148	65
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	9 675	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	103 882	105 200
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	11 538	12 415
6. Rezerwy krótkoterminowe	28	35 583	33 054
Zobowiązania krótkoterminowe razem		185 637	175 576
Zobowiązania razem		349 866	356 538
Pasywa razem		1 725 134	1 728 633

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk brutto za okres		117 908	164 952
II. Korekty			
1. Amortyzacja	4	102 290	108 277
2. Utworzone/rozwiązane odpisy aktualizujące		447	2 922
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(2 377)	68
4. Odsetki i dywidendy		(33 143)	(79 145)
5. Inne korekty	30d	(228)	6 540
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		184 897	203 614
1. Zmiana stanu należności	30a	950	7 677
2. Zmiana stanu zapasów		(4 140)	31 131
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	30b	11 401	1 797
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		96	(12 544)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		193 204	231 675
1. Podatek dochodowy zapłacony		966	(1 819)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		194 170	229 856
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		44 387	82 178
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 173	937
2. Dywidendy otrzymane		35 214	81 241
II. Wydatki inwestycyjne		(65 603)	(121 872)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30c	(65 603)	(121 872)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 216)	(39 694)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
			okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy finansowe				
1. Otrzymane dotacje			1 941	-
II. Wydatki finansowe				
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	23d		(98 042)	(93 125)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek			(24 750)	(91 573)
3. Odsetki zapłacone			(2 058)	(2 559)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			(78)	(88)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej			(122 987)	(187 345)
D. Przepływy pieniężne netto, razem			49 967	2 817
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych			49 967	2 817
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	21		80 092	77 275
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	21		130 059	80 092

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	319 634	1 372 095
Zysk netto	-	-	-	101 339	101 339
Inne całkowite dochody	-	-	-	(124)	(124)
Całkowite dochody	-	-	-	101 215	101 215
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	51 114	(51 114)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	252 503	251 258	599 814	271 693	1 375 268

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	252 503	251 258	500 090	312 286	1 316 137
Zysk netto	-	-	-	149 156	149 156
Inne całkowite dochody	-	-	-	(73)	(73)
Całkowite dochody	-	-	-	149 083	149 083
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	48 610	(48 610)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.	252 503	251 258	548 700	319 634	1 372 095

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Do dnia 13 listopada 2017 r. KOGENERACJA S.A. należała do Grupy EDF z siedzibą we Francji.

W dniu 13 listopada 2017 r. zakończona została transakcja pomiędzy Polską Grupą Energetyczną S.A. (PGE) a EDF International S.A.S. i EDF Investment II B.V. dotycząca sprzedaży aktywów EDF w Polsce, w tym wszystkich akcji KOGENERACJI S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez EDF.

W związku z powyższym od dnia 13 listopada 2017 r. KOGENERACJA S.A. należy do Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez PGE Energia Ciepła S.A. oraz jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wchodził:

Wojciech Heydel	-	Prezes Zarządu,
Marek Salmonowicz	-	Członek Zarządu,
Maciej Tomaszewski	-	Członek Zarządu,
Krzysztof Wrześniński	-	Członek Zarządu.

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

3. Akcjonariat

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Investment III B.V. *)	32,26	15,59
PGE Energia Ciepła S.A.	17,74	17,74
Aviva OFE BZ WBK	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	7,79	6,30
Nationale-Nederlanden OFE	7,38	8,72
Aegon OFE	6,45	-
EDF International S.A.S.	-	16,67

Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień” został zaktualizowany według danych po Walnym Zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. w dniu 20 kwietnia 2017 r. (*Raport Bieżący 10/2017*).

W dniu 1 września 2017 roku Aegon PTE S.A. przejęło zarządzanie funduszem Nordea OFE. Po przejęciu zarządzania oba fundusze zarządzane posiadały łącznie 960 690 akcji KOGENERACJI S.A., co stanowiło 6,45% udziału w kapitale zakładowym (*Raport Bieżący 18/2017*). W związku z zakończeniem w dniu 17 listopada 2017 roku likwidacji Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego, Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny samodzielnie posiada 960 690 akcji Spółki, co stanowi 6,45% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 6,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (*Raport Bieżący 32/2017*).

W dniu 19 października 2017 r. EDF International S.A.S. zawarł transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych akcji KOGENERACJI S.A. na rzecz EDF Investment III B.V. W wyniku transakcji EDF Investment III B.V. posiada 4 807 132 akcji (32,26%) uprawniających do 4 807 132 głosów (32,26%) na Walnym Zgromadzeniu (*Raport Bieżący 24/2017*).

W dniu 13 listopada 2017 r. Grupa PGE nabyła aktywa EDF w Polsce i w związku z pośrednim nabyciem akcji KOGENERACJI S.A. jest właścicielem 50% plus 1 akcja oraz posiada 50% plus 1 głos na Walnym Zgromadzeniu (*Raport Bieżący 26/2017*).

*) W dniu 30 stycznia 2018 r. została zmieniona nazwa spółki EDF Investment III B.V. na Investment III B.V.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2017 r. i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na przyszłe jednostkowe sprawozdania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Przeprowadzona analiza standardu wskazuje, że zmiany dotyczą głównie zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej):

- dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek powiązanych Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania,
- dla lokat i depozytów w bankach oraz cash-poolingu Spółka będzie szacowała oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom przez instytucje

zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się, że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględni zmienne makroekonomiczne,

- dla inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe, wycena będzie dokonywana w wartości godziwej; obecnie Spółka nie posiada istotnych inwestycji w instrumenty kapitałowe, inne niż udziały w spółce zależnej.

Odpisy na aktywa finansowe dokonane według opisanych powyżej zasad na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosłyby około 338 tys. zł, wobec kwoty 438 tys. zł wykazanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby poprawie o 100 tys. zł.

Oczekiwana strata kredytowa dla lokat i depozytów oraz cash-poolingu wyniosłaby 61 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby pogorszeniu z tego tytułu o 61 tys. zł.

Dla inwestycji w udziały i akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych, o których mowa w punkcie 2.1 MSSF 9, wycena będzie dokonywana na dotychczasowych zasadach, tj. według historycznego kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka dokonała analizy największych umów z klientami w celu identyfikacji tych, których zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym:

- przychody z tytułu przyłączenia do sieci dystrybucyjnej. Obecnie przychody za przyłączenie do sieci ujmowane są w wysokości opłat przyłączeniowych jednorazowo w momencie, w którym stają się one należne tj. wykonania przyłącza. W ocenie Spółki nowy standard nie zmienia tego podejścia,
- pełnienie roli pośrednika w stosunku do wybranych, odrębnych usług i towarów, oferowanych klientowi w ramach umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji. W tym obszarze Spółka zidentyfikowała opłatę dystrybucyjną, opłatę przesyłowa oraz opłaty OZE.

Wykazanie przychodów i kosztów z w/w tytułów w kwocie netto w sprawozdaniu za 2017 rok spowodowałoby zmniejszenie przychodów i kosztów działalności operacyjnej o kwotę około 2 184 tys. zł. Zmiana ta nie będzie wpływać na raportowany wynik finansowy.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia definicję leasingu. Zniesiony zostaje podział na leasing operacyjny i finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.

Wdrożenie standardu skutkowało w sposób następujący:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Spółka jest w trakcie analizy jak zastosowanie MSSF 16 może wpłynąć na przyszłe sprawozdania finansowe.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zmian prezentacji rozliczeń rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług, przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w poprzednim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka dokonała odpowiednich korekt danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Korekta spowodowała obniżenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 31 214 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Na dzień 01.01.2016 r. korekta spowodowała obniżenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 23 523 tys. zł (korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 5 marca 2018 r.

KOGENERACJA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 5 marca 2018 roku.

3. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 38.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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 13). Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany

do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

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

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob.: Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

c. Składniki rzeczowych aktywów trwałych oddane w leasing

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów cieplnych, które następnie są wdzierżawiane kontrahentom. Po zakończeniu umowy odbiorca ma prawo do wykupu na korzystnych warunkach lub przedłużenia jej na następny okres. Na dzierżawców nałożono ponadto obowiązek bieżącej konserwacji i napraw węzłów cieplnych (przeniesienie ryzyka). Z tego względu umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy. Dzierżawa węzłów jest bezpośrednio skorelowana z zawartymi nowymi umowami na sprzedaż ciepła i mocy. Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy (wdzierżawione węzły ciepłne) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto tj. w wysokości sumy zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych uzyskanych z dzierżawy węzłów cieplnych oraz z odpowiedniej części sprzedaży mocy cieplnej.

d. Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

e. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

f. Amortyzacja

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

Grupa 1	Budynki	2,5 %
Grupa 2	Budowle	1,7 % - 5,0 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnątrzzakładowych	2,5% - 10,0 %
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	10,0 % - 25,0 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10,0 % - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	12,5 % - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – ładowarki	20,0 %
Grupa 6	Urządzenia techniczne	5,0 % - 20,0 %
Grupa 7	Środki transportowe	14,0 % - 25,0 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	10,0 % - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	aparatura elektroniczna	20,0% - 25,0 %

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

6. Wartości niematerialne

a. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

b. 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 wynosi 5-20 lat.

7. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym są ujmowane jako leasing operacyjny.

Opłata początkowa związana z gruntem w użytkowaniu wieczystym ujmowane jest rozliczana 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 Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

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

Spółka jest uczestnikiem systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool, którego agentem jest PGE Energia Ciepła S.A.(wcześniej EDF Polska). W ramach cash-pool, Spółka udostępnia własną nadwyżkę finansową innym spółkom Grupy PGE Energia Ciepła (wcześniej EDF) w Polsce lub w razie niedoboru gotówki korzysta ze środków udostępnianych przez pozostałych uczestników.

Transakcje w ramach systemu cash-pool ujmowane są jako transakcje z jednostkami powiązanymi, w których drugą stroną transakcji jest spółka pełniąca rolę agenta. Należności z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe w kategorii środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, a zobowiązania z tytułu cash-pool prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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 strat 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 13.

b. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

c. Instrumenty pochodne

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

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

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

d. Akcje zwykłe

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

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 Spółka stosuje model kosztu.

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. Akcje w jednostkach zależnych

Akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje. Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 13).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

12. Zapasy

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

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

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

Certyfikaty pochodzenia energii (certyfikaty na energię zieloną, certyfikaty na energię czerwoną oraz certyfikaty na energię żółtą) są wyceniane wg wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię oraz ujmowane jako składnik zapasów i drugostronnie jako przychody ze sprzedaży produktów. W momencie sprzedaży

certyfikatów pochodzenia energii, zysk/strata na sprzedaży, stanowiące różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą im wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowane są w przychodach ze sprzedaży produktów.

Certyfikaty w momencie początkowego ujęcia wyceniane są wg wartości rynkowej, ustalonej według cen sprzedaży na ten dzień. Rozchód certyfikatów wycenia się wg metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

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

13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych dochodów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12), poddawana jest ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę jej wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 oszacowanych 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 godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży netto 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.

14. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

15. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których jednostka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Spółka zatrudniająca pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. 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 są rozliczane zgodnie z MSR 19 jako program określonych świadczeń ujmowany jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych dotyczących programu określonych świadczeń, które ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywaną poziom zatrudnienia w przyszłości.

c. Rezerwa na zaległe urlopy

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

d. Nagrody roczne

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

Rezerwa obejmuje szacunkowe koszty przyszłej wypłaty przypadające na bieżący okres i 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. Wypłaty są dokonywane po wykonaniu określonych celów założonych przez Spółkę.

f. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

16. 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.

17. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

Rezerwa na roszczenia przeciwko Spółce (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Spółki

rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie, łącznie z ewentualnymi odsetkami, jak i koszty prowadzenia procesu.

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze wg zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania niefinansowe.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania prezentowane są w wartości zdyskontowanej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

19. Dotacje

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

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

20. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

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

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w proporcji do realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego.

c. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

d. Przychody z dzierżawy węzłów ciepłych

Przychody z tytułu dzierżawy węzłów ciepłych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

21. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów łącznie z kosztami z tytułu leasingu – umniejszają te koszty przez okres trwania 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

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

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

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym (wówczas ujmuje się go w kapitale własnym) oraz w innych całkowitych dochodach jako kwoty niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty.

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

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

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 przyjętą polityką rachunkowości dotyczącą tych aktywów.

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 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 i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

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

24. Informacja o segmentach działalności

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

25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Nabyte świadectwa pochodzenia energii wyceniane są według ceny nabycia. Świadectwa pochodzenia wytworzone w własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych.

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

26. 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.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody.

27. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W 2017 r. KOGENERACJA S.A. zakwalifikowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży stację transformatorowo-rozdziałczą R 2 110 kV w EC Czechnica, położoną w miejscowości Siechnice. W dniu 5 grudnia 2017 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz Tauron Dystrybucja S.A. ww. rozdzielnię. Przedmiot sprzedaży obejmował wchodzące w skład ww. stacji: budynki i budowle oraz urządzenia techniczne infrastruktury elektroenergetycznej, które stanowiły kompletną i zdatną do użytku całość.

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinwestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 1 810 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 550 tys. zł). Wartość ta wynika z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). W 2016 r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 2 922 tys. zł. W 2017 r. po ponownym oszacowaniu wartości przez rzeczoznawcę dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 740 tys. zł.

Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W 2017 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

2. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	582 553	597 987
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	175 269	187 395
Przychody ze sprzedaży ciepła	374 590	370 050
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	18 564	26 306
Dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą	8 293	7 704
Przychody z najmu nieruchomości	3 728	3 779
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 109	2 753
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	692	722
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	692	722
	583 245	598 709

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (spadek o 12 126 tys. zł) są efektem niższej sprzedaży „na wezwanie” (generacja wymuszona) w 2017 r. oraz niższej produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w pseudo kondensacji spowodowanej niskimi cenami na rynku energii elektrycznej.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w 2017 r. spowodowany był wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców oraz wyższego zapotrzebowania na ciepło sieci grzewczej w okresie korzystnych warunków pogodowych (niższe średnie temperatury).

Spadek przychodów z przyznanych certyfikatów o 7 742 tys. zł jest efektem niższej produkcji energii „zielonej” otrzymywanej w wyniku współspalania biomasy w 2017 roku. Spowodowane to było przede wszystkim niskimi cenami certyfikatów zielonych, co skutkowało zmniejszeniem spalania biomasy mokrej w EC Czechnica do poziomu utrzymania bezpieczeństwa produkcji w sezonie grzewczym. Ceny sprzedaży certyfikatów zielonych w 2017 roku w porównaniu do roku 2016 były niższe o ok. 60%. W 2017 r. odnotowano również spadek ceny certyfikatów czerwonych o 18%. Niższy był także wolumen produkcji czerwonych certyfikatów.

Koszty związane z najmem nieruchomości w 2017 roku wyniosły 1 287 tys. zł (2016 r.: 1 653 tys. zł).

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody w transakcjach ze spółką PGE Energia Ciepła S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. 207 599 tys. zł, co stanowi 35,16% przychodów (2016 r.: 217 269 tys. zł, co stanowi 35,73% przychodów) a ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 325 694 tys. zł, co stanowi 55,17% przychodów (2016 r.: 321 791 tys. zł, co stanowi 52,92% przychodów).

3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(495 223)	(512 035)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(239)	(390)
	(495 462)	(512 425)

4. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Amortyzacja	(102 290)	(108 277)
Zużycie materiałów i energii	(210 000)	(233 986)
Usługi obce	(73 404)	(71 606)
Podatki i opłaty, w tym:	(57 062)	(52 636)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(35 569)	(32 593)
Koszty świadczeń pracowniczych	(52 547)	(45 752)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 260)	(5 505)
Razem koszty rodzajowe	(502 563)	(517 762)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(239)	(390)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(502 802)	(518 152)
Koszty sprzedaży	2 276	1 761
Koszty ogólnego zarządu	5 064	3 966
Koszt własny sprzedaży	(495 462)	(512 425)

Na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, co skutkuje zmianą stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W 2016 r. na podstawie analiz żywotności środków trwałych i badań diagnostycznych urządzeń produkcyjnych w EC Wrocław przyjęto założenie, że bloki węglowe przy obecnym reżimie eksploatacyjnym mogą bezpiecznie pracować ok. 300 000 godzin. W EC Czechnica i EC Zawidawie okresy żywotności dla podstawowych urządzeń produkcyjnych zostały bez zmian. W 2017 roku zweryfikowano również okresy żywotności dla urządzeń okołoprodukcyjnych i konsekwentnie wydłużono dla nich okresy żywotności ze skutkiem od 1 stycznia 2017 roku. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w 2017 roku o 11 775 tys. zł. Spadek ten został częściowo zniwelowany wzrostem amortyzacji będącym efektem dokonanych modernizacji oraz oddania do użytkowania nowych środków trwałych.

Niższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (spadek o 23 987 tys. zł) to w głównej mierze efekt niższych kosztów paliwowych spowodowanych spadkiem ceny węgla o ok. 9,8% i biomasy o ok. 9%. Cena węgla wraz z kosztami dodatkowymi wyniosła w 2017 r. 10,95 zł/GJ, cena spalonej biomasy wyniosła w 2017 r.: 23,12 zł/GJ, a w 2016 r. cena węgla wyniosła 11,93 zł/GJ, cena biomasy transportu wyniosła 25,49 zł/GJ.

Wzrost podatków i opłat o 4 426 tys. zł jest głównie efektem wzrostu rezerwy na niedobór uprawnień CO₂ w związku ze zmniejszającym się z każdym rokiem limitem darmowych uprawnień CO₂ przyznawanym jednostkom wytwórczym oraz wzrostem kosztów opłat koncesyjnych i opłat transakcyjnych związanych ze sprzedażą certyfikatów.

Na wzrost kosztów pracy o 6 795 tys. zł w 2017 roku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższy poziom ubezpieczeń społecznych o 1 976 tys. zł oraz innych świadczeń pracowniczych o 2 710 tys. zł, łącznie o 4 686 tys. zł (zapłata zaległych składek ZUS od wypłaconych świadczeń będących przedmiotem wykupów pracowniczych),
- wyższy poziom wynagrodzeń o 759 tys. zł to efekt zwiększenia zatrudnienia w 2017 roku o 9 osób (stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 r. 356 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 r. 347 osób, przeciętne zatrudnienie w 2017 r. 352 osoby, przeciętne zatrudnienie w 2016 r. 357 osób),
- utworzenie rezerwy na programy pracownicze w kwocie 1 350 tys. zł.

5. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	312	1 031
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	3 244	3 080
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	716	-
Rozwiązanie rezerwy na likwidację środków trwałych	299	2 350
Rozwiązanie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	-	2 508
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 941	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie	293	-
Inne	346	361
	7 151	9 330

6. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(67)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	-	(432)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(2 853)	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(740)	(2 922)
Spisanie nakładów inwestycyjnych	-	(586)
Darowizny	(495)	(495)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(835)	(38)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(507)	(261)
Inne	(584)	(507)
	(6 014)	(5 308)

7. Koszty świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Wypłacone wynagrodzenia	(36 090)	(35 331)
Ubezpieczenia społeczne	(8 816)	(6 840)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(34)	12 731
Wypłaty z tytułu programów pracowniczych	(4 328)	(13 145)
Inne świadczenia pracownicze	(3 279)	(3 167)
	(52 547)	(45 752)

Zmniejszenie zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych jest efektem wykupu likwidowanych świadczeń pracowniczych w 2016 r.

8. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	2 426	1 791
Dywidendy	35 214	81 241
Dodatnie różnice kursowe	24	-
Odsetki z tytułu leasingu	1 445	-
Pozostałe przychody finansowe	3	29
Razem przychody finansowe	39 112	83 061
Odsetki od zobowiązań finansowych	(2 646)	(2 513)
Ujemne różnice kursowe	-	(100)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(74)	(63)
Pozostałe koszty finansowe	(64)	(12)
Razem koszty finansowe	(2 784)	(2 688)
Przychody finansowe netto	36 328	80 373

9. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Podatek dochodowy za rok bieżący	(10 095)	(14 112)
Podatek odroczone	(6 474)	(1 684)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	29	17
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(16 540)	(15 779)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		117 908		164 952
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(22 402)	19,00%	(31 341)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1,70%	(1 999)	0,35%	(570)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(6,72%)	7 926	(9,83%)	16 209
Inne (przekazane darowizny)	0,08%	(94)	0,06%	(94)
	14,06%	(16 569)	9,59%	(15 796)

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są dotacje rozliczane w czasie w kwocie 3 241 tys. zł (efekt podatkowy 3 241 tys. zł * 19% = 616 tys. zł) oraz otrzymane dywidendy w kwocie 35 214 tys. zł (efekt podatkowy 35 214 tys. zł * 19% = 6 691 tys. zł). W 2016 r. otrzymano dywidendy w kwocie 81 241 tys. zł (efekt podatkowy 81 241 tys. zł * 19% = 15 436 tys. zł).

Głównymi pozycjami kosztów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są odpisy aktualizujące wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 2 922 tys. zł (efekt podatkowy 2 922 tys. zł * 19% = 555 tys. zł), amortyzacja dotycząca środków trwałych finansowanych dotacją w kwocie 3 543 tys. zł (efekt podatkowy 3 543 tys. zł * 19% = 673 tys. zł), z odsetki karne w kwocie 578 tys. zł (efekt podatkowy 578 tys. zł * 19% = 110 tys. zł) oraz koszty prowizji dotyczące sprzedanych białych certyfikatów odniesione do roku 2016 w kwocie 931 tys. zł (efekt podatkowy 931 tys. zł * 19% = 177 tys. zł).

10. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 9 675 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. wystąpiła należność w kwocie 1 415 tys. zł).

11. 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 2016 r.	1 707	851 023	1 921 230	902	7 741	286 031	3 068 634
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	118 811	248 789	201	2 686	(370 487)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	120 563	120 563
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	(293)	(293)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(3)	(1 991)	-	(38)	-	(2 032)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 707	969 831	2 168 028	1 103	10 389	35 814	3 186 872
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 707	969 831	2 168 028	1 103	10 389	35 814	3 186 872
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	6 807	50 897	38	1 556	(59 298)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	53 426	53 426
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(6 369)	(2 000)	(226)	(570)	-	(9 165)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 534)	(15 233)	-	(18)	-	(16 785)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 707	968 735	2 201 692	915	11 357	29 942	3 214 348

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2016 r.	-	(594 384)	(1 219 091)	(589)	(6 573)	-	(1 820 637)
Amortyzacja za okres	-	(23 573)	(81 215)	(115)	(253)	-	(105 156)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	3	1 650	-	38	-	1 691
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	(617 954)	(1 298 656)	(704)	(6 788)	-	(1 924 102)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	(617 954)	(1 298 656)	(704)	(6 788)	-	(1 924 102)
Amortyzacja za okres	-	(22 978)	(77 611)	(109)	(533)	-	(101 231)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	6 352	1 901	226	569	-	9 048
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 424	9 296	-	18	-	10 738
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	(633 156)	(1 365 070)	(587)	(6 734)	-	(2 005 547)

<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 2016 r.	-	-	-	-	-	(9 530)	(9 530)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-	-	-	(9 530)	(9 530)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	(9 530)	(9 530)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	293	293
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	1 707	256 639	702 139	313	1 168	276 501	1 238 467
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 707	351 877	869 372	399	3 601	26 284	1 253 240
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 707	335 579	836 622	328	4 623	20 705	1 199 564

a. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były obciążone z tytułu zobowiązań Spółki.

b. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej w 2016 r. weryfikacji okresów użytkowania Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych dla wybranych pozycji w celu dostosowania ich do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych bloków z nimi związanych ze skutkiem od 1 stycznia 2017 r. Ponadto w 2017 r. zweryfikowano również okresy żywotności dla urządzeń okołoprodukcyjnych i konsekwentnie wydłużono dla nich okresy żywotności ze skutkiem od 1 stycznia 2017 r. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w 2017 roku o 11 775 tys. zł.

c. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2016 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 1 268 tys. zł (w tym: 161 tys. zł od pożyczki udzielonej przez EDF Investissements Groupe SA oraz 1 107 tys. zł od pożyczki udzielonej przez WFOŚiGW).

W 2017 r. nie aktywowano odsetek na rzeczowe aktywa trwałe.

12. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	1 439	7 928	9 367
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 439	7 928	9 367
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 439	7 928	9 367
Nabycie	-	779	779
Pozostałe zmniejszenia	-	(7 075)	(7 075)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 439	1 632	3 071

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2016 r.		(5 669)	(5 669)
Amortyzacja za okres		(1 835)	(1 835)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2016 r.		(7 504)	(7 504)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2017 r.		(7 504)	(7 504)
Amortyzacja za okres		(114)	(114)
Pozostałe zmniejszenia		7 075	7 075
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2017 r.		(543)	(543)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	1 439	2 259	3 698
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 439	424	1 863
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 439	1 089	2 528

Szczegóły dotyczące testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy przedstawiono w nocie nr 16.

13. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 33).

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

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	14 498
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(1 223)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	(1 410)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(1 410)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(1 597)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	13 275
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	13 088
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	12 901

14. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	48 434
Zwiększenia	350
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	48 784
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	48 784
Zwiększenia	87
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	48 871
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(30 968)
Amortyzacja za okres	(1 099)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	(32 067)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(32 067)
Amortyzacja za okres	(758)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(32 825)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 466
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	16 717
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	16 046

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. 16 046 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 16 717 tys. zł).

Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne wynosi na dzień 31 grudnia 2017 r. 3 590 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 3 590 tys. zł) i dotyczy wycenionego w 2008 r. budynku stołówki, który obecnie jest przedmiotem dzierżawy.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 32 666 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

15. Inwestycje w jednostkach zależnych

a. Udziały w jednostce zależnej

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

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

b. Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	755 334	499 080	256 254	431 561	63 673
	169 112	-	169 112					

Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	750 461	522 095	228 366	432 869	80 517
	169 112	-	169 112					

Dane spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. za rok 2016 zostały skorygowane w związku ze zmianą metodologii ujęcia księgowego rekompensat z tytułu KDT.

16. Test na utratę wartości aktywów

Na koniec 2017 r. został przeprowadzony test na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych KOGENERACJI S.A.

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

W przeprowadzonym teście przyjęto za wartość odzyskiwalną wartość użytkową. Wartość użytkową ustalono w oparciu o szacunkową bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego

użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne metodą DCF. Dla celów przeprowadzenia testu przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne są aktywa KOGENERACJA S.A. z wyłączeniem inwestycji w jednostkach zależnych. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJA S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2018 - 2042. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

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

- prognozy cen energii elektrycznej na lata 2018-2042, zakładające wzrost rynkowej ceny hurtowej o 49% do roku 2035, (porównanie do realnie występujących cen w KOGENERACJI S.A. może się różnić ze względu na profil produkcji i sposób kontraktacji),
- prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2018-2042, zakładające wzrost ceny o 269% (porównanie do realnie występujących cen w KOGENERACJI S.A. może się różnić ze względu na sposób kontraktacji),
- prognozy rynkowych cen węgla kamiennego na lata 2018-2042, zakładające wzrost cen o 2%, (porównanie do realnie występujących cen w KOGENERACJI S.A. może się różnić ze względu na sposób kontraktacji),
- 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 na ciepło w okresie 2021-2042 dla KOGENERACJA S.A. na podstawie prognoz opartych o dotychczasowy sposób ich alokacji,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w okresie 2018-2022,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,56%.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ jaki ma zwiększenie i zmniejszenie średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o 0,5% na wartość bieżącą netto (NPV).

KOGENERACJA S.A. - test na utratę wartości		Wartość bieżąca netto (NPV)
	%	mln zł
Analiza wrażliwości (-0,5%)	7,06%	1 473
Średnioważony koszt kapitału - WACC	7,56%	1 398
Analiza wrażliwości (+0,5%)	8,06%	1 328

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

Wartość nadwyżki między wartością odzyskiwalną z testu a wartością testowaną wynosi 165 mln złotych.

W 2014 r. Spółka zidentyfikowała grupę aktywów związaną z EC Muchobór, która ze względu na niskie wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz brak perspektyw na zmianę tej sytuacji uległa utracie wartości. Wartość księgowa tych aktywów na dzień 31 grudnia 2014 r. była niższa od ich wartości godziwej o 20 124 tys. zł.

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

W 2016 r. dokonano ponownej wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży i dokonano odpisu aktualizującego ich wartość (2 922 tys. zł). Wartość netto środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2016 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 2 550 tys. zł (wartość brutto: 16 345 tys. zł, umorzenie: 2 357 tys. zł, odpis aktualizujący: 11 438 tys. zł).

W 2017 r. po ponownym oszacowaniu wartości majątku przez rzeczoznawcę dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 740 tys. zł. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 1 810 tys. zł (wartość brutto: 16 345 tys. zł, umorzenie: 2 357 tys. zł, odpis aktualizujący: 12 178 tys. zł).

17. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12	12

18. Podatek odroczoney

a. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	-	-	(91 735)	(83 631)	(91 735)	(83 631)
Zapasy	891	869	(2 361)	(2 549)	(1 470)	(1 680)
Należności	118	192	(698)	(753)	(580)	(561)
Świadczenia pracownicze	2 799	2 690	-	-	2 799	2 690
Rezerwy	9 589	8 291	-	-	9 589	8 291
Pozostałe	55	50	(55)	(112)	-	(62)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 452	12 092	(94 849)	(87 045)	(81 397)	(74 953)
Kompensata	(13 452)	(12 092)	13 452	12 092	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(81 397)	(74 953)	(81 397)	(74 953)

b. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 81 398 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (13 452 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (94 849 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2017 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(440 160)	(42 655)	(482 815)
Zapasy	(8 843)	1 106	(7 737)
Należności	(2 953)	(100)	(3 053)
Świadczenia pracownicze	14 154	578	14 732
Rezerwy	43 635	6 831	50 466
Pozostałe	(322)	322	-
	(394 489)	(33 918)	(428 407)

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2016 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(398 161)	(41 999)	(440 160)
Pozostałe inwestycje	(1)	1	-
Zapasy	(9 092)	249	(8 843)
Należności	(2 874)	(79)	(2 953)
Świadczenia pracownicze	26 590	(12 436)	14 154
Rezerwy	28 698	14 937	43 635
Pozostałe	402	(724)	(322)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	34 130	(34 130)	-
	(320 308)	(74 181)	(394 489)

19. Zapasy

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Materiały	70 078	63 983
Zaliczki na dostawy	508	284
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	8 762	10 941
	79 348	75 208

W 2017 r. i w 2016 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 688 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 4 575 tys. zł).

W 2017 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 210 000 tys. zł (2016 r.: 233 985 tys. zł).

20. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

a. Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Należności z tytułu leasingu	6 819	5 802
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	1 910	2 517
	8 729	8 319

b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	33 778	35 665
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	62 449	63 236
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 752	5 467
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	718	743
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	1 718	1 076
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	2 911	40
Należności z tytułu leasingu finansowego	446	688
Pozostałe należności	253	102
	105 025	107 017

Poniższa tabela zawiera wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
do 1 m-ca	104 639	106 634
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	38	19
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	303	334
powyżej 6 m-cy do 1 roku	45	30
	105 025	107 017

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 438 tys. złotych (31 grudnia 2016 r.: 1 366 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	810	537
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	38	22
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	4	6
powyżej 6 m-cy do 1 roku	10	191
powyżej 1 roku	421	833
	1 283	1 589
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(438)	(1 366)
Należności przeterminowane netto	845	223

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	404	17
Cash-pool	129 655	80 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	130 059	80 092
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	130 059	80 092

22. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2017 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	Reklasyfikacja	31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 530)	-	293	-	(9 237)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 575)	(293)	180	-	(4 688)
Należności krótkoterminowe	(1 366)	-	928	-	(438)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(11 438)	(740)	-	-	(12 178)
Odpisy aktualizujące razem	(30 499)	(1 033)	1 401	-	(30 131)

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2016 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 530)	-	-	(9 530)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 384)	(191)	-	(4 575)
Należności krótkoterminowe	(1 152)	(653)	439	(1 366)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(8 516)	(2 922)	-	(11 438)
Odpisy aktualizujące razem	(27 172)	(3 766)	439	(30 499)

W 2017 r. po oszacowaniu wartości majątku EC Muchobór przez rzeczoznawcę dokonano odpisu aktualizującego aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 740 tys. zł. Powyższe aktywa zostały już objęte odpisem w 2016 r. w kwocie 2 922 tys. zł oraz w 2015 r. w wysokości 8 516 tys. zł.

23. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5	5
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007 (3 384 tys. zł). Program powyższy został zakończony w latach ubiegłych i nie obowiązywał na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 r.

c. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje kapitał zapasowy utworzony w dniu przekształcenia Spółki z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, z części funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa po wydzieleniu kapitału akcyjnego, przeliczenie hiperinflacyjne (56 671 tys. zł) oraz kapitał z dodatkowej emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Warunek określony w art. 396 KSH dotyczący tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego został spełniony.

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 20 kwietnia 2017 r., Spółka przeznaczyła z zysku netto za 2016 r. kwotę 98 042 tys. zł, tj. 6,58 zł na akcję na wypłatę dywidendy oraz kwotę 51 114 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

KOGENERACJA S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 9 sierpnia 2017 r.

Zysk netto w 2017 roku wyniósł 101 339 tys. zł. Zarząd Spółki nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2017 rok.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk akcjonariuszy Spółki w kwocie 101 339 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 149 156 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2016 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk akcjonariuszy Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Zysk akcjonariuszy Spółki	101 339	149 156

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk akcjonariuszy na akcje zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Podstawowy zysk akcjonariuszy na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	6,80	10,01

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie występowały instrumenty rozładniające.

25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	24 750	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	67	287
Zobowiązania długoterminowe	24 817	49 787
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	24 811	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	148	64
Zobowiązania krótkoterminowe	24 959	24 907

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	49 776	24 959	24 817	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	49 561	24 811	24 750	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	215	148	67	-

Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	74 694	24 907	49 692	95
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	74 342	24 842	49 500	-
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą</i>	1	1	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	351	64	192	95

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Początkowa wartość zobowiązania	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
<i>Cash-pool</i>	PLN	WIBOR 1M+0,53	2018	250 000	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	3,00	2019	99 000	49 561
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	PLN	4,20	2020	342	215
				349 342	49 776

Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Początkowa wartość zobowiązania	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
<i>Cash-pool</i>	PLN	WIBOR 1M+0,53	2017	250 000	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	3,00	2019	99 000	74 342
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą</i>	EUR	-	2017	1	1
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	PLN	5,60	2019	342	351
				349 343	74 694

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

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 PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej EDF Polska S.A.) z tytułu sprzedaży energii elektrycznej (należność na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 33 131 tys. zł; 31 grudnia 2016 r.: 35 619 tys. zł) oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 118 800 tys. zł.

26. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.			Na dzień 31 grudnia 2016 r.		RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	
Odprawy emerytalno rentowe	2 169	303	2 472	1 844	194	2 038
Zobowiązania określonych świadczeń	2 169	303	2 472	1 844	194	2 038
Program indywidualnych odejść	2 211	1 580	3 791	1 631	2 366	3 997
Nagrody roczne	-	3 098	3 098	-	2 993	2 993
Premie o cele	-	693	693	-	721	721
Urlopy	-	675	675	-	383	383
Zakaz konkurencji	1 855	-	1 855	1 787	-	1 787
Nagroda za wyniki	-	838	838	-	997	997
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 371	2 371	-	2 606	2 606
ZUS	-	1 980	1 980	-	2 155	2 155
RAZEM	6 235	11 538	17 773	5 262	12 415	17 677

b. Świadczenia emerytalne i rentowe

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Odprawy emerytalno - rentowe	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	2 038	2 038
Koszty odsetek	74	74
Koszty bieżącego zatrudnienia	87	87
Koszty przeszłego zatrudnienia	248	248
Wypłacone świadczenia	(128)	(128)
Straty aktuarialne	153	153
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	2 472	2 472
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 169	2 169
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	303	303

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Odprawy emerytalno - rentowe	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	1 811	1 811
Koszty odsetek	63	63
Koszty bieżącego zatrudnienia	74	74
Straty aktuarialne	90	90
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	2 038	2 038
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 844	1 844
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	194	194

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Koszty odsetek	74	63
Koszty bieżącego zatrudnienia	87	74
Koszty przeszłego zatrudnienia	248	-
	409	137
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	153	90
	562	227

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

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na dzień 31 grudnia 2017 r.:

- dyskonto na poziomie 3,2% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
- warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
- długookresowy wzrost wynagrodzeń zdefiniowany na poziomie korporacyjnym,
- umieralność i prawdopodobieństwo dożycia – zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2015 publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny.

27. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Dotacje	36 220	37 334
Pozostałe	15	16
	36 235	37 350

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 826 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 10 563 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 765 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 7 061 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 2017 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 226 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 473 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 247 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 1 979 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla Projektu „Wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotłów K1, K2, K3” dofinansowanego ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego na lata 2009-2014 w wysokości 20 000 tys. zł. 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, tj. 1 941 tys. zł została przekazana po usunięciu usterek stwierdzonych w trakcie pomiarów gwarancyjnych oraz po rozliczeniu i sporządzeniu raportu końcowego inwestycji w dniu 9 czerwca 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 18 615 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 17 531 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 804 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 17 811 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 2017 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 266 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 274 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 259 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 DeNO_x do eksploatacji nastąpiło 31 sierpnia 2015 r. Zgodnie z umową projekt otrzymał pełne dofinansowanie w kwocie 10 800 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 9 501 tys. zł, (31 grudnia 2016 r.: 9 893 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 391 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 9 110 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

28. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	14 158	14 539	3 800	32 497
Zwiększenie	31 604	-	-	31 604
Wykorzystanie	(14 158)	-	-	(14 158)
Rozwiązanie	-	(2 508)	(2 350)	(4 858)
Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	31 604	12 031	1 450	45 085
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	31 604	12 031	1 450	45 085
Zwiększenia	35 583	2 853	-	38 436
Wykorzystanie	(31 604)	-	(1 151)	(32 755)
Rozwiązanie	-	-	(299)	(299)
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	35 583	14 884	-	50 467

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Od 2013 r. KOGENERACJA S.A. tworzy rezerwę na niedobór uprawnień do emisji CO₂ z powodu między innymi:

- zmniejszających się z każdym rokiem limitów darmowych uprawnień CO₂ przyznawanych jednostkom wytwórczym,
- 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.

Główną przyczyną wzrostu rezerwy był niższy limit darmowych uprawnień do emisji CO₂ przyznanych Spółce.

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości w 2017 r. w Spółce wykorzystano rezerwę w wysokości 31 604 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 35 583 tys. zł.

W 2016 r. wykorzystano rezerwę w wysokości 14 158 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 31 604 tys. zł.

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 35 583 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 31 604 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

b. 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 jego 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 2017 r. 14 884 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 12 031 tys. zł). W 2017 r. utworzono rezerwę w kwocie 2 853 tys. zł. W 2016 r. rozwiązano rezerwę w kwocie 2 508 tys. zł. Zmiany wynikają z tytułu aktualizacji stopy dyskonta. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

c. Rezerwy na likwidację środków trwałych

W związku z wyłączeniem z eksploatacji i rozbiórką komina żelbetowego utworzono rezerwę w wysokości 3 800 tys. zł. W 2017 r. po rozbiórce komina rozwiązano/wykorzystano rezerwę w kwocie 1 450 tys. zł. W 2016 r. rozwiązano rezerwę w kwocie 2 350 tys. zł.

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	34 670	24 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	13 202	16 357
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	20 610	17 962
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	27 960	39 271
Dotacje	3 214	3 400
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 193	2 812
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	2 530	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	503	497
	103 882	105 200

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki PGE Paliwa Sp. z o.o. (dawniej: EDF Paliwa Sp. z o.o.) na kwotę 23 688 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 17 021 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej: EDF Ekoserwis Sp. z o.o.) na kwotę 3 705 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 4 410 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) z tytułu: zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej na kwotę 816 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 508 tys. zł z tytułu zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂) oraz zawartych umów SLA i innych zobowiązań w wysokości 3 058 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 4 603 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. PGNiG S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., TGE S.A., Spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.) na kwotę 3 403 tys. zł.

30. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	1 582	8 341
Należności długoterminowe	(410)	1 122
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 992	7 219
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(632)	(664)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	950	7 677

b. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań, przychodów przyszłych okresów oraz rezerw

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:	2 031	1 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	(1 318)	(5 784)
Przychody przyszłych okresów	(1 115)	(3 194)
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	5 382	12 588
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(918)	(2 596)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	11 311	783
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji	(1 941)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	11 401	1 797

c. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Wydatki inwestycyjne, w tym:	(54 292)	(120 620)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(54 292)	(120 913)
Zaliczki na nabycie aktywów	-	293
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11 311)	(783)
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	-	(469)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(65 603)	(121 872)

d. Uzgodnienie pozycji Inne korekty

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	(1)	1
Leasing finansowy	(72)	118
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	-	6 524
Odsetki memoriałowe	(31)	(31)
Inne całkowite dochody	(124)	(72)
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(228)	6 540

31. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	130 059	130 059
Pożyczki i należności	8 729	102 273	111 002
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(67)	(148)	(215)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(25 411)	(108 754)	(134 165)
	(16 749)	123 442	106 693

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2016 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	80 092	80 092
Pożyczki i należności	8 319	101 550	109 869
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(287)	(65)	(352)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(51 079)	(112 915)	(163 994)
	(43 047)	68 674	25 627

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 2017 r.						
	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,40%	130 059	130 059	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,28%	7 265	376	70	533	1 659	4 627
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	104 579	104 579	-	-	-	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3,00%	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(215)	(34)	(114)	(67)	-	-
		192 127	222 544	(12 419)	(24 284)	1 659	4 627

w tysiącach złotych	Na dzień 31 grudnia 2016 r.						
	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,37%	80 092	80 092	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	6 490	555	133	786	1 837	3 179
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,00%	(74 342)	(12 467)	(12 375)	(49 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę walut	0,00%	(1)	(1)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(351)	(32)	(32)	(192)	(95)	-
		11 888	68 147	(12 274)	(48 906)	1 742	3 179

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 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	103 737	103 737	2	103 379	103 379	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	130 059	130 059	2	80 092	80 092	2
Należności z tytułu leasingu	7 265	7 265	2	6 490	6 490	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-	2	(1)	(1)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(49 561)	(49 561)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(84 604)	(84 604)	2	(89 652)	(89 653)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(215)	(215)	2	(351)	(351)	2

d. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
 - w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.
- Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

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 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 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.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

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

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

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	130 059	80 092
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Pożyczki i należności	111 002	109 869
	241 073	189 973

Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2017 r. Spółka korzystała z finansowania wewnętrznego w zakresie wprowadzonego w dniu 25 czerwca 2012 roku systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy PGE Energia Ciepła (wcześniej EDF) w Polsce, którego agentem jest PGE Energia Ciepła S.A. (wcześniej EDF Polska S.A.), a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzysta ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez głównego akcjonariusza – Grupę PGE Energia Ciepła (wcześniej Grupa EDF).

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

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

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

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(84 604)	(83 943)	-	(661)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(215)	(34)	(114)	(67)	-
	(134 380)	(96 413)	(12 489)	(25 478)	-

Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych

	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(74 342)	(12 467)	(12 375)	(49 500)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(89 652)	(87 593)	(480)	(1 579)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(351)	(32)	(32)	(192)	(95)
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(1)	(1)	-	-	-
	(164 346)	(100 093)	(12 887)	(51 271)	(95)

d. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	111 014	109 881
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(134 165)	(163 994)
	(23 151)	(54 113)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	130 059	80 092
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(215)	(352)
	129 844	79 740

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2017 r.	1 298	(1 298)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2016 r.	797	(797)	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

Węgiel kamienny jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach węgla dla spółek Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: Grupy EDF) poprzez wyspecjalizowany podmiot PGE Paliwa Sp. z o.o. (dawniej: EDF Paliwa 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.

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, i zmieniono rodzaj spalane go 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 w sezonie zimowym (grudzień – marzec) może być zamknięta ze względu na niskie temperatury powodujące zamarznięcie wody w Odrze.

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. Pojawiające się w ostatnim okresie problemy wydobywcze kopalń i problemy z dostępnością kolejowych środków transportu mogą mieć wpływ na ilość i cenę dostarczanego węgla przy zmianie źródła węgla i przewoźnika.

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

Ceny i dostawy biomasy

Polityka w zakresie zaopatrzenia spółek Grupy EDF w Polsce w biomasę polega na zakupach tego surowca poprzez wyspecjalizowany podmiot PGE Paliwa Sp. z o.o. (dawniej: EDF Paliwa 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 biomasą „agro” z uwagi na konieczność rosnących z roku na rok obowiązków w zakresie zwiększenia jej udziału w strumieniu spalanej biomasy. Ryzyko dostaw biomasy „agro” związane jest z możliwością wystąpienia nieurodzajów ograniczających podaż tego paliwa. Występująca aktualnie ograniczona podaż szczególnie poszukiwanej biomasy „agro” w postaci wierzby energetycznej może powodować okresowe niedobory tego rodzaju biomasy lub wzrosty jej cen w zakupie. Nałożenie obowiązków przedstawiania świadectw pochodzenia biomasy leśnej w znacznym stopniu ograniczyło podaż tego rodzaju biomasy na rynku, co może skutkować okresowymi niedoborami tego rodzaju paliwa lub wzrostami cen.

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami na konkurencyjnym rynku hurtowym energii elektrycznej oraz regulacjami prawnymi tj. mechanizmami wsparcia dla energii wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych i energii z wysokosprawnej kogeneracji. Ceny ciepła w dalszym ciągu są objęte regulacją prowadzoną przez Urząd Regulacji Energetyki. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. W 2017 roku odnotowaliśmy stabilizację cen energii elektrycznej na rynku hurtowym na poziomie nieznacznie wyższym w porównaniu do 2016 roku.
- Wprowadzono istotne zmiany 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. W 2017 r. odnotowano znaczący spadek cen za zielone certyfikaty będące w obrocie rynkowym.

- Mechanizm wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji tzw. czerwone i żółte certyfikaty obowiązują do 2018 roku. W 2017 r. nie wypracowano nowej formuły 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	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.		Na dzień 31 grudnia 2017 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej	1 645	(1 645)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	36	(36)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	117	(117)	-	-
Cena ciepła	3 785	(3 785)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 756)	1 756	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(147)	147	-	-

w tysiącach złotych	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.		Na dzień 31 grudnia 2016 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej	1 742	(1 742)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	96	(96)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	148	(148)	-	-
Cena ciepła	3 738	(3 738)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 913)	1 913	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(228)	228	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂.

Dyrektywa 2009/29/WE zmieniająca dyrektywę z roku 2003 o europejskim systemie handlu emisjami wprowadziła rozwiązania obowiązujące w handlu emisjami CO₂ od roku 2013. Spółka na podstawie Rozporządzenia Ministra Gospodarki dotyczącego alokacji CO₂ otrzymała przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂, który będzie wyemitowany w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej oraz produkcji energii elektrycznej. Spółka zrealizowała jeden z istotnych warunków skorzystania z darmowych uprawnień do emisji CO₂ dla energii elektrycznej, jakim jest realizacja modernizacji i inwestycji związanych z ograniczaniem emisji o wartości równej co najmniej wartości przydzielanych darmowych uprawnień. Pozostała potrzebną ilość uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia za rok 2017 r. Spółka kupiła na rynku.

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

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO₂ dlatego wprowadzony jest w Spółce mechanizm bieżącego bilansowania ilości zakupionych uprawnień i rzeczywistej emisji CO₂.

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 (gdy średnie miesięczne temperatury w okresie jesienno – zimowym są wyższe niż średnie wieloletnie, co ma wpływ na zmniejszenie sprzedaży ciepła na potrzeby ogrzewania budynków).

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

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

33. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
do roku	1 883	1 845
od roku do 5 lat	6 745	6 495
powyżej 5 lat	44 143	38 010
	52 771	46 350

Spółka zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego przyznane nieodpłatnie prawo użytkowania wieczystego 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 2017 wynika z otrzymanych decyzji administracyjnych ustalających nowe opłaty roczne z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów. Zmiana szacunkowych opłat w kolejnych latach jest przede wszystkim efektem uaktualnienia stopy dyskonta z 3,7% do poziomu 3,2%.

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
do roku	2 952	2 612
od roku do 5 lat	3 358	3 283
powyżej 5 lat	2 353	2 311
	8 663	8 206

Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów z reguły nie jest dłuższy niż 5 lat, a w większości przypadków jest to czas nieokreślony. W takich sytuacjach Spółka do obliczeń szacunkowych przyszłych płatności przyjęła okres wypowiedzenia 6 miesięcy. Przyczyną zmiany wartości leasingu operacyjnego są kończące się terminy podpisanych umów lub aneksów do umów oraz przyjęty do obliczeń 6-cio miesięczny okres wypowiedzenia, dotyczący tychże umów.

34. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	157	(9)	148
od roku do 5 lat	69	(2)	67
	226	(11)	215

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2016 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	78	(14)	64
od roku do 5 lat	298	(11)	287
	376	(25)	351

b. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	753	(307)	446
od roku do 5 lat	3 336	(1 144)	2 192
powyżej 5 lat	6 106	(1 479)	4 627
	10 195	(2 930)	7 265

w tysiącach złotych

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	851	(163)	688
od roku do 5 lat	3 170	(547)	2 623
powyżej 5 lat	4 011	(832)	3 179
	8 032	(1 542)	6 490

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka miała zawartych 117 umów leasingu finansowego na dzierżawę węzłów cieplnych, z czego 5 umów zawarto w 2017 roku. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2017 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 17 węzłów na kwotę 240 tys. zł.

W dniu 3 września 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką PGE Ekoserwis Sp. z o.o., na mocy której KOGENERACJA S.A. przekazała spółce PGE Ekoserwis Sp. z o.o. instalację waloryzacji popiołów w dzierżawę na okres do 31 grudnia 2039 r. Powyższa umowa została ujęta w księgach spółki jako leasing finansowy. Należność z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 3 781 tys. zł.

35. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 grudnia 2017 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2018 w ilości 1 520 tys. ton za kwotę 41 122 tys. zł, z datą realizacji na rok 2019 w ilości 1 027 tys. ton za kwotę 25 924 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2020 w ilości 347 tys. ton za kwotę 9 261 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

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	31-08-2019
	77 000	-	77 000	

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2016 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	(66 000)	77 000	31-08-2019
	143 000	(66 000)	77 000	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy PGE w Polsce (obecnie pod kontrolą Grupy PGE Energia Ciepła S.A.), usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (w tym KOGENERACJI S.A.). W dniu 7 stycznia 2016 r. zostały zawarte aneksy do umowy w ramach systemu cash-pool (*Raport bieżący nr 1/2016*) zmieniające m. in. limity zadłużenia oraz wysokość poręczeń. Od dnia 7 stycznia 2016 r. wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 77 000 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 12 000 tys. zł.

36. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 8 013 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na modernizację urządzeń pomocniczych maszynowni w EC Czechnica, wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, a także zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Spółka jest powiązana z jednostką zależną, pozostałymi jednostkami powiązanymi należącymi do Grupy PGE oraz kadrą kierowniczą obejmującą Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Prezes Zarządu KOGENERACJI S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Całkowite wynagrodzenie pracowników Spółki zostało przedstawione w nocie 7 *Koszty świadczeń pracowniczych*, natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) oraz wynagrodzenie potencjalnie należne osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką i nadzorujące kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	3 300	2 622
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 353	2 383
Rada Nadzorcza	84	72
	5 737	5 077

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

Inne informacje

W 2017 i 2016 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Kadra kierownicza Spółki posiada na dzień 31 grudnia 2017 r. 0,16 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (PGE Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, (PGE Energia Ciepła S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- usługi ubezpieczeniowe (EDF Assurances),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania i nawęglania, zarządzanie składowiskiem odpadów, zagospodarowania odpadów produkcyjnych (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- pożyczki inwestycyjnej na finansowanie zadania: zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin (EDF Investissements Groupe SA. Transakcje dotyczą danych porównawczych),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłaty koncesyjne i OZE, transport kolejowy (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. PGNiG S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., TGE S.A., Spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

a) należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	33 132	35 614
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 818	2 704
EDF Investissements Groupe SA	-	74
Spółki Skarbu Państwa	609	-
RAZEM	37 559	38 392
Należności z tytułu dostaw i usług	33 778	35 665
Pozostałe należności	3 781	2 727
	37 559	38 392

b) zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	23 688	17 021
PGE Energia Ciepła S.A.	4 735	5 111
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 705	4 410
Spółki Skarbu Państwa	3 403	-
RAZEM	35 531	26 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 670	24 901
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	861	1 641
	35 531	26 542

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	7
PGE Energia Ciepła S.A.	207 266	217 269
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	446	586
Spółki Skarbu Państwa	8 802	-
Spółka zależna		
EC Zielona Góra S.A.	35 308	81 598
RAZEM	251 822	299 460

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	198 310	180 541
PGE Energia Ciepła S.A.	72 910	46 289
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	18 944	20 093
EDF Investissements Groupe SA	-	811
EDF Assurances	2 634	2 975
Spółki Skarbu Państwa	1 050	-
RAZEM	293 848	250 709

W dniu 13 listopada 2017 r. Grupa PGE nabyła polskie aktywa od EDF. Po transakcji nabycia zmienione zostały nazwy spółek Grupy:

- PGE Paliwa Sp. z o.o. – dawniej EDF Paliwa Sp. z o.o.
- PGE Energia Ciepła S.A. – dawniej EDF Polska S.A.
- PGE Ekoserwis Sp. z o.o. – EDF Ekoserwis Sp. z o.o.

W ramach transakcji ze spółkami powiązanymi zaprezentowano wzajemne rozrachunki, przychody i koszty ze Spółkami Skarbu Państwa. Od dnia 13 listopada 2017 roku kontrolę nad Spółką objęła Grupa PGE S.A. i z tym dniem Spółki Skarbu Państwa wykazywane są jako podmioty powiązane z KOGENERACJĄ S.A.

38. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

Spółka dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych, wartości firmy oraz aktywów trwałych. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących zostały przedstawione w nocie 22.

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych

Spółka dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na odprawy emerytalne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w nocie nr 26.

c. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 5f oraz w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 11c.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 28.

e. Klasyfikacja leasingów

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Szczegółowe informacje dotyczące umów leasingowych przedstawiono w nocie 33 i 34.

f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 3.

39. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2017 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 29 stycznia 2018 r. wpłynęła rezygnacja od Pana Laurent Guillermin z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2018 r. (*Raport bieżący nr 2/2018*).

W dniu 1 lutego 2018 r. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2 383 999 (dwa miliony trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez KOGENERACJĘ S.A., po cenie 81,80 PLN za każdą Akcję, uprawniających do wykonywania 16,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotem nabywającym Akcje jest PGE Energia Ciepła S.A. W przypadku braku przedłużenia okresu przyjmowania zapisów, zapisy potrważą od 21 lutego 2018 r. do 6 marca 2018 r. (*Raport bieżący nr 3/2018*).

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania ze swojego składu z dniem 8 lutego 2018 r. Pana Radosława Woszczyka do Komitetu Audytu (*Raport EBI 1/2018*),

W dniu 12 lutego 2018 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2017 r. (*Raport bieżący nr 4/2018*).

W dniu 15 lutego 2018 r. Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. przekazał do publicznej wiadomości swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 1 lutego 2018 r. przez PGE Polską Grupę Energetyczną S.A. z siedzibą w Warszawie (*Raport bieżący nr 5/2018*).

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

1. Wprowadzenie

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

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

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

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

3. Zasady alokacji przychodów i kosztów

a. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na poszczególne rodzaje działalności zgodnie z przedmiotem koncesji przyznanej przez Urząd Regulacji Energetyki (URE). Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów i prezentowane są w działalności obrót energią elektryczną.

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

b. Koszty działalności operacyjnej

Do podziału sprawozdania z całkowitych dochodów w zakresie działalności podstawowej na poszczególne działalności zastosowano stałe i zmienne klucze rozliczeniowe:

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

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

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

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

Pozycje kosztów w zakresie kosztów zmiennych ujmowane są w poszczególnych działalnościach zgodnie z następującym algorytmem:

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

c. Pozostała działalność operacyjna i finansowa

Podział poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów w zakresie pozostałej działalności operacyjnej został dokonany według odpowiednich kluczy podziału uwzględniających wyłączenia dotyczące działalności niekoncesjonowanej. Pozycje podzielone w ten sposób to m.in.: utworzenie/rozwiązanie rezerwy na rekultywację oraz odpis aktualizujący wartość zapasów (klucz kosztów zmiennych), odpis na należności (klucz przychodowy stosowany do podziału kosztów stałych).

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów w zakresie działalności finansowej zostały zakwalifikowane do działalności pozostałej.

d. Podatek dochodowy

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

4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań

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

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

5. Informacja finansowa regulacyjna w zakresie dystrybucji energii elektrycznej

a. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

w tysiącach złotych

	Dystrybucja energii elektrycznej	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane	RAZEM
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 350	578 895	-	583 245
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 350	578 203	-	582 553
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	692	-	692
II. Koszty działalności operacyjnej	(3 373)	(499 429)	-	(502 802)
1. Amortyzacja	(621)	(101 669)	-	(102 290)
2. Zużycie materiałów i energii	(82)	(209 918)	-	(210 000)
3. Usługi obce	(2 327)	(71 077)	-	(73 404)
4. Podatki i opłaty	(221)	(56 841)	-	(57 062)
5. Wynagrodzenia	(35)	(38 368)	-	(38 403)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13)	(14 131)	-	(14 144)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(74)	(7 186)	-	(7 260)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(239)	-	(239)
III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	977	79 466	-	80 443
IV. Pozostałe przychody operacyjne	26	7 125	-	7 151
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	1 921	-	1 940
2. Dotacje	-	3 241	-	3 241
3. Inne przychody operacyjne	7	1 963	-	1 970
V. Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(6 012)	-	(6 014)
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(2)	(112)	-	(114)
2. Inne koszty operacyjne	-	(5 900)	-	(5 900)
VI. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 001	80 579	-	81 580
VII. Przychody finansowe	-	39 112	-	39 112
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	35 214	-	35 214
2. Odsetki	-	2 426	-	2 426
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
5. Inne	-	1 472	-	1 472
VIII. Koszty finansowe	-	(2 784)	-	(2 784)
1. Odsetki	-	(2 646)	-	(2 646)
2. Inne	-	(138)	-	(138)
IX. Zysk przed opodatkowaniem	1 001	116 907	-	117 908
X. Podatek dochodowy	-	-	(16 569)	(16 569)
XI. Zysk netto	1 001	116 907	(16 569)	101 339

Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 950	594 759	-	598 709
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 950	594 037	-	597 987
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	722	-	722
II. Koszty działalności operacyjnej	(2 755)	(515 397)	-	(518 152)
1. Amortyzacja	(456)	(107 821)	-	(108 277)
2. Zużycie materiałów i energii	(124)	(233 862)	-	(233 986)
3. Usługi obce	(1 695)	(69 911)	-	(71 606)
4. Podatki i opłaty	(250)	(52 386)	-	(52 636)
5. Wynagrodzenia	(118)	(35 627)	-	(35 745)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(59)	(9 948)	-	(10 007)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(53)	(5 452)	-	(5 505)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(390)	-	(390)
III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	1 195	79 362	-	80 557
IV. Pozostałe przychody operacyjne	-	9 330	-	9 330
1. Dotacje	-	2 930	-	2 930
2. Inne przychody operacyjne	-	6 400	-	6 400
V. Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(5 305)	-	(5 308)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(653)	-	(653)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(3)	(570)	-	(573)
3. Inne koszty operacyjne	-	(4 082)	-	(4 082)
VI. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 192	83 387	-	84 579
VII. Przychody finansowe	-	83 061	-	83 061
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	81 241	-	81 241
2. Odsetki	-	1 791	-	1 791
3. Inne	-	29	-	29
VIII. Koszty finansowe	-	(2 688)	-	(2 688)
1. Odsetki	-	(2 513)	-	(2 513)
2. Inne	-	(175)	-	(175)
IX. Zysk przed opodatkowaniem	1 192	163 760	-	164 952
X. Podatek dochodowy	-	-	(15 796)	(15 796)
XI. Zysk netto	1 192	163 760	(15 796)	149 156

b. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4 703	1 194 861	-	1 199 564
2. Wartości niematerialne	392	2 136	-	2 528
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	205	12 696	-	12 901
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	16 046	-	16 046
5. Należności długoterminowe	-	8 729	-	8 729
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
Aktywa trwałe razem	5 300	1 403 580	-	1 408 880
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	581	78 767	-	79 348
2. Inwestycje krótkoterminowe	-	12	-	12
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	64	104 961	-	105 025
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	130 059	130 059
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	1 810	-	1 810
Aktywa obrotowe razem	645	185 550	130 059	316 254
Aktywa razem	5 945	1 589 130	130 059	1 725 134

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
PASYWA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	599 814	599 814
4. Zysk z lat ubiegłych	-	-	167 949	167 949
5. Zysk netto	-	-	103 744	103 744
Kapitał własny razem	-	-	1 375 268	1 375 268
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
1. Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	181	67 494	81 962	149 637
2. Zobowiązania długoterminowe	53	25 425	-	25 478
3. Zobowiązania krótkoterminowe	720	137 796	-	138 516
4. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe	480	35 755	-	36 235
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 434	266 470	81 962	349 866
Pasywa razem	1 434	266 470	1 457 230	1 725 134

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 077	1 247 163	-	1 253 240
2. Wartości niematerialne	411	1 452	-	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	442	12 646	-	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	16 717	-	16 717
5. Należności długoterminowe	-	8 319	-	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
Aktywa trwałe razem	6 930	1 455 409	-	1 462 339
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	366	74 842	-	75 208
2. Inwestycje krótkoterminowe	-	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 415	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	146	106 871	-	107 017
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	80 092	80 092
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	2 550	-	2 550
Aktywa obrotowe razem	512	184 275	81 507	266 294
Aktywa razem	7 442	1 639 684	81 507	1 728 633

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
PASYWA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	548 700	548 700
4. Zysk z lat ubiegłych	-	-	170 478	170 478
5. Zysk netto	-	-	149 156	149 156
Kapitał własny razem	-	-	1 372 095	1 372 095
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
1. Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	141	62 621	74 953	137 715
2. Zobowiązania długoterminowe	127	51 239	-	51 366
3. Zobowiązania krótkoterminowe	620	129 387	-	130 007
4. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe	572	36 878	-	37 450
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 460	280 125	74 953	356 538
Pasywa razem	1 460	280 125	1 447 048	1 728 633

Wrocław, 5 marca 2018 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu