

SKONSOLIDOWANE 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.	9
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.	11
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. Podstawowe dane o Grupie	12
2. Skład Zarządu Spółki Dominującej	13
3. Kontrola nad Grupą	13
4. Jednostki zależne	14
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2017 roku	14
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
1. Oświadczenie zgodności	14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
3. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń	18
4. Zasady konsolidacji	19
5. Waluty obce	20
6. Rzeczowe aktywa trwałe	20
7. Wartości niematerialne	22
8. Grunty w użytkowaniu wieczystym	22
9. Instrumenty finansowe	22
10. Nieruchomości inwestycyjne	25
11. Jednostki zależne	25
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25
13. Zapasy	25
14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	26
15. Kapitał własny	27
16. Świadczenia pracownicze	27
17. Płatności w akcjach własnych	28
18. Rezerwy	28
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
20. Dotacje	29
21. Przychody	30
22. Koszty	31
23. Podatek dochodowy	31
24. Raportowanie segmentów działalności	32
25. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32
26. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy	33
27. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	33
28. Prawa do emisji CO ₂	33
29. Zysk na jedną akcję	33
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	34
1. Segmenty operacyjne	34
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	34
3. Przychody ze sprzedaży	35

4. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.....	36
5. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.....	37
6. Koszty według rodzaju.....	37
7. Pozostałe przychody operacyjne.....	38
8. Pozostałe koszty operacyjne.....	38
9. Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
10. Koszty finansowe netto.....	39
11. Podatek dochodowy.....	40
12. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego.....	40
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
14. Wartości niematerialne.....	43
15. Grunty w użytkowaniu wieczystym.....	46
16. Nieruchomości inwestycyjne.....	47
17. Inwestycje w jednostkach powiązanych.....	47
18. Test na utratę wartości aktywów.....	48
19. Pozostałe inwestycje.....	48
20. Podatek odroczony.....	49
21. Zapasy.....	50
22. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	51
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.....	52
24. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	53
25. Kapitał własny.....	54
26. Zysk przypadający na jedną akcję.....	55
27. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	56
28. Świadczenia pracownicze.....	58
29. Przychody przyszłych okresów.....	60
30. Rezerwy.....	63
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	64
32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	64
33. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	65
34. Instrumenty finansowe.....	66
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi.....	70
36. Leasing operacyjny.....	78
37. Leasing finansowy.....	79
38. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	80
39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych.....	82
40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	82
41. Szacunki księgowo i założenia.....	85
42. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	86
43. Korekta bilansu otwarcia związana z ujęciem księgowym programu KDT.....	87

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego 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	1 014 796	1 027 157	239 074	234 741
2. Koszt własny sprzedaży	(816 873)	(837 815)	(184 646)	(191 470)
3. Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	(27 180)	4 531	(6 212)	1 035
4. Zysk na działalności operacyjnej	165 114	190 567	38 899	43 551
5. Zysk przed opodatkowaniem	164 544	186 241	38 765	42 563
6. Zysk netto	132 275	150 940	31 162	34 495
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	131 225	149 620	30 915	34 193
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 050	1 320	247	302
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	8,81	10,04	2,07	2,29
10. Inne całkowite dochody netto	(124)	(73)	(29)	(17)
11. Całkowite dochody ogółem	132 151	150 867	31 133	34 478
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
12. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	330 694	429 495	77 908	98 155
13. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 361)	(162 727)	(18 225)	(37 189)
14. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117 449)	(181 963)	(27 670)	(41 585)
Wybrane dane ze skonsolidowanego 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.
15. Aktywa trwałe	1 725 453	1 776 003	413 688	401 447
16. Aktywa obrotowe	600 237	470 124	143 911	106 267
17. Aktywa razem	2 325 690	2 246 127	557 599	507 714
18. Zobowiązania długoterminowe	558 187	508 476	133 829	114 936
19. Zobowiązania krótkoterminowe	261 092	264 778	62 598	59 850
20. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 502 239	1 469 180	360 172	332 093
21. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	4 172	3 693	1 000	835
22. Kapitał własny razem	1 506 411	1 472 873	361 172	332 928
23. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
24. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	101,10	98,85	24,24	22,34

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

I. Skonsolidowane 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.
			okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
I.	Przychody ze sprzedaży	3	1 014 796	1 027 157
II.	Koszt własny sprzedaży	5,6	(816 873)	(837 815)
III.	Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	4	(27 180)	4 531
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		170 743	193 873
V.	Pozostałe przychody operacyjne	7	11 874	13 388
VI.	Koszty sprzedaży	6	(3 236)	(2 903)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	6	(7 139)	(6 500)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	8	(7 128)	(7 291)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		165 114	190 567
X.	Przychody finansowe		6 216	3 109
XI.	Koszty finansowe		(6 786)	(7 435)
XII.	Koszty finansowe netto	10	(570)	(4 326)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		164 544	186 241
XIV.	Podatek dochodowy	11	(32 269)	(35 301)
XV.	Zysk netto		132 275	150 940
XVI.	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	11a	29	17
XVII.	Całkowite dochody ogółem		132 151	150 867
	Zysk netto przypadający na:			
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	26	131 225	149 620
2.	Udziały niekontrolujące		1 050	1 320
	Całkowite dochody przypadające na:			
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		131 101	149 547
2.	Udziały niekontrolujące		1 050	1 320
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	26	8,81	10,04

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 609 634	1 677 238	1 661 996
2. Wartości niematerialne, w tym:	14	42 815	42 161	44 056
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	15	12 935	13 122	13 310
4. Nieruchomości inwestycyjne	16	16 075	16 776	17 554
5. Należności długoterminowe	22	8 938	8 406	9 441
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	19	4	4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	35 052	18 296	872
Aktywa trwałe razem		1 725 453	1 776 003	1 747 233
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	21	99 317	100 060	128 127
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		-	-	11 944
3. Inwestycje krótkoterminowe	19	12	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	12	-	1 415	1 297
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	148 417	151 290	197 979
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	23	350 681	214 797	129 992
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	1 810	2 550	5 472
Aktywa obrotowe razem		600 237	470 124	474 823
Aktywa razem		2 325 690	2 246 127	2 222 056

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
I. Kapitał własny	25			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		599 814	548 700	500 090
4. Zyski zatrzymane		398 664	416 719	408 907
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 502 239	1 469 180	1 412 758
Udziały niekontrolujące		4 172	3 693	3 691
Kapitał własny razem		1 506 411	1 472 873	1 416 449
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	25 147	49 978	74 570
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	7 663	7 879	11 224
3. Przychody przyszłych okresów	29	98 265	96 568	104 196
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	81 121	74 952	60 660
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32	331 107	267 068	220 504
6. Rezerwy długoterminowe	30	14 884	12 031	18 039
Zobowiązania długoterminowe razem		558 187	508 476	489 193
Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	24 811	24 842	92 649
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	230	117	159
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	15 310	24 027	5 300
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	153 379	146 296	159 039
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	17 975	19 830	36 064
6. Rezerwy krótkoterminowe	30	49 387	49 666	23 203
Zobowiązania krótkoterminowe razem		261 092	264 778	316 414
Zobowiązania razem		819 279	773 254	805 607
Pasywa razem		2 325 690	2 246 127	2 222 056

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 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.
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk brutto za okres		164 544	186 241
II. Korekty			
1. Amortyzacja	6	142 316	146 452
2. Utworzone odpisy aktualizujące		447	2 922
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		32	170
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(1 756)	1 138
5. Odsetki i dywidendy		2 087	2 094
6. Inne korekty	33d	(30)	11 900
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego		307 640	350 917
1. Zmiana stanu należności	33a	1 709	39 369
2. Zmiana stanu zapasów		743	28 067
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	33b	72 832	50 545
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 071)	(19 579)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		380 853	449 319
1. Podatek dochodowy zapłacony		(50 159)	(19 824)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		330 694	429 495

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane 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. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		9 352	1 035
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 352	1 035
II. Wydatki inwestycyjne		(86 713)	(163 762)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33c	(86 713)	(163 762)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(77 361)	(162 727)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		8 081	6 750
1. Dotacje otrzymane		8 081	6 750
II. Wydatki finansowe		(125 530)	(188 713)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	25d	(98 613)	(94 443)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(24 750)	(91 573)
3. Odsetki zapłacone		(2 057)	(2 573)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(110)	(124)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(117 449)	(181 963)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		135 884	84 805
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		135 884	84 805
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	23	214 797	129 992
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	23	350 681	214 797

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Skonsolidowane 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 akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	416 719	1 469 180	3 693	1 472 873
Zysk netto	-	-	-	131 225	131 225	1 050	132 275
Inne całkowite dochody	-	-	-	(124)	(124)	-	(124)
Całkowite dochody	-	-	-	131 101	131 101	1 050	132 151
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)	(571)	(98 613)
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	398 664	1 502 239	4 172	1 506 411

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	252 503	251 258	500 090	408 907	1 412 758	3 691	1 416 449
Zysk netto	-	-	-	149 620	149 620	1 320	150 940
Inne całkowite dochody	-	-	-	(73)	(73)	-	(73)
Całkowite dochody	-	-	-	149 547	149 547	1 320	150 867
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)	(1 318)	(94 443)
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	416 719	1 469 180	3 693	1 472 873

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej, konsolidowanej jest:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie „Grupą”.

Do dnia 13 listopada 2017 r. Grupa Kapitałowa 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 Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez EDF.

W związku z powyższym od dnia 13 listopada 2017 r. Grupa Kapitałowa 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 Dominującej

W skład Zarządu Spółki Dominującej 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 Dominującej nie zmienił się.

3. Kontrola nad Grupą

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 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 Dominującej (*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.

4. Jednostki zależne

Udział Spółki Dominującej w jednostce zależnej podlegającej konsolidacji przedstawia się następująco (powiązania bezpośrednie):

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40

EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej oraz wytwarzania i dystrybucji ciepła. Siedziba spółki mieści się w Zielonej Górze, al. Zjednoczenia 103.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach jednostek.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2017 roku

W 2017 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

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

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

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do 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 zatwierdzenia 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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. Dаты 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 skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej:

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.

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

W 2017 roku Spółki Grupy przeprowadziły szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy 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 Grupa 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 Grupa 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 uwzględnia 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 1 971 tys. zł, wobec kwoty 2 215 tys. zł wykazanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby poprawie o 244 tys. zł.

Oczekiwana strata kredytowa dla lokat i depozytów oraz cash-poolingu wyniosłaby 166 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby pogorszeniu z tego tytułu o 166 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.

Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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.

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację rozliczeń rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług. Spółka Dominująca 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). Ponadto dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego rozliczeń z tytułu rekompensat z tytułu KDT. Szczegółowe informacje dotyczące wprowadzonych korekt przedstawiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 43. Poza wymienionymi przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. 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.

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 41.

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

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.

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

4. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

b. Korekty konsolidacyjne

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

5. 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.

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

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

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

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 14).

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 ciepłych, 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 ciepłych (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 (wzdierżawione węzły ciepłe) 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 ciepłych 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 Grupa 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. Grupa 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 użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

7. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

Połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. W odniesieniu do przejęć od 1 stycznia 2004 r., wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartościach godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega testom na utratę wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 14).

W przypadku połączeń, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do sprawozdania z całkowitych dochodów.

b. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 14). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

c. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom pod względem utraty wartości na koniec roku obrotowego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, w którym są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania dla programów komputerowych wynosi 2-8 lat, dla patentów i znaków towarowych oraz innych wartości niematerialnych wynosi 5-20 lat.

8. 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.

9. Instrumenty finansowe

a. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

Środki pieniężne 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. są uczestnikami systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool, którego agentem jest PGE Energia Ciepła S.A.(wcześniej EDF Polska). W ramach cash-pool, spółki Grupy udostępniają 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 poolingu 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 14.

b. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

c. Instrumenty pochodne

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

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

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

d. Akcje zwykłe

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

10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa stosuje model 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.

11. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Grupa kontroluje. Sprawowanie kontroli przez Grupę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- 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.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne jednostkom Grupy na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 14).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

13. Zapasy

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

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

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

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

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

14. 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 powstała 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 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 Grupy innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13), poddawana jest ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę jej wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

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

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

15. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

16. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których jednostka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Spółki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. 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 lub strat aktuarialnych dotyczących programu określonych świadczeń, które ujmują się w innych całkowitych dochodach.

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółek Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się w odniesieniu do rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywaną poziomem 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 Jednostka Dominująca i spółka zależna, EC Zielona Góra S.A., są zobowiązane do wypłaty pracownikom nagrody rocznej za rok poprzedni w wysokości 8,5% wynagrodzeń.

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

17. 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.

18. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z 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 Grupy (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie, łącznie z ewentualnymi odsetkami, jak i koszty prowadzenia procesu.

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Grupa dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w 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.

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

20. Dotacje

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

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

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

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w 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/koszty z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)

EC Zielona Góra S.A., tak jak inni producenci energii elektrycznej, którzy przystąpili do programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej („KDT”) jest uprawniona do otrzymywania rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych.

Rekompensaty są wypłacane w formie zaliczek rocznych płatnych w kwartalnych ratach oraz korygowane w okresach rocznych.

Na koniec okresu korygowania zostanie określona ostateczna kwota kosztów osieroconych. W związku z powyższym wytwórcy energii wchodzący w skład Grupy szacują i ujmują przychód za dany okres z tytułu otrzymanych rekompensat KDT w wysokości, w której zostanie ostatecznie dla danego okresu zatwierdzona, tj. po uwzględnieniu przewidywanej na datę sporządzenia sprawozdania finansowego korekty rocznej oraz korekty końcowej.

W przypadku gdy skumulowany wynik finansowy z tytułu KDT przekroczy na dzień bilansowy szacowaną wartość środków przewidzianych do otrzymania w całkowitym rozliczeniu programu, Spółka stosuje warunek ograniczający. Środki otrzymane ponad wartość warunku ograniczającego, w związku z faktem ich zwrotu, nie stanowią przychodu Spółki i są odnoszone wprost na zobowiązanie korekty końcowej.

Zobowiązanie z tytułu korekty końcowej jest kalkulowane poprzez różnicę między zdyskontowaną kwotą środków otrzymywanych z tytułu KDT w okresie trwania programu do kwoty oszacowanych kosztów osieroconych. Kwota spodziewanej korekty końcowej ustalana jest w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Najbardziej kluczowe czynniki modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki to ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania. Zmiany przyjętych interpretacji zapisów ustawy o KDT lub założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników spółki. Alokacja korekty końcowej do danego okresu sprawozdawczego dokonywana jest w oparciu o planowany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie korygowania (w praktyce: część korekty końcowej przypadająca do rozpoznania w danym roku zależna od proporcji: przychód ze sprzedaży danego roku / suma przychodów w całym okresie KDT).

Ponadto zgodnie z Art. 6 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej łączna suma środków przekazanych wytwórcy na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 r.,

nie może przekroczyć ustalonej dla tego wytwórcy maksymalnej wysokości tych kosztów, określonej w załączniku nr 2 do ustawy, w cenach stałych na dzień 1 stycznia 2007 r.

Zmiany szacunków związane z obliczaniem korekty końcowej są uwzględniane prospektywnie poprzez ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiła zmiana oraz okresów przyszłych, jeżeli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

e. Przychody z dzierżawy węzłów cieplnych

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

22. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę 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 Grupę 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 Grupa 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.

23. 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 rozliczanych 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.

Grupa nie tworzy podatku odroczonego:

- gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową) oraz
- od różnic związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmują się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych, oraz
- od różnic związanych z początkowym ujęciem wartości firmy.

24. Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

25. 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 lub strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

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

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

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

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

26. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

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

27. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

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

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

28. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 20 *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.

29. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła.

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

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

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

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT oraz pozostałe przychody operacyjne.

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty z tytułu rekompensat KDT, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wartość 688 816 tys. zł, (w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 363 122 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 325 694 tys. zł) co stanowi 67,09% przychodów segmentu (w 2016 r. przychody wyniosły 686 248 tys. zł, co stanowiło 65,65% przychodów segmentu, w tym w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 364 457 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 321 791 tys. zł).

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Spółka Dominująca KOGENERACJA S.A. zakwalifikowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży stację transformatorowo-rozdzielczą 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. Spółka Dominująca 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, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2016 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. KOGENERACJA S.A. 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 Dominującej podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W 2017 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

3. Przychody ze sprzedaży

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 005 695	1 007 621
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	399 121	406 645
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	468 675	463 036
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	87 825	88 933
Przychody z najmu nieruchomości	3 728	3 779
Przychody z tytułu rekompensat gazowych	43 204	41 910
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 142	3 318
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 101	19 536
Pozostałe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	8 378	18 783
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	723	753
	1 014 796	1 027 157

a. Rekompensata gazowa

W roku 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała 4 zaliczki kwartalne z tytułu dopłaty gazowej w łącznej wysokości 36 780 tys. zł. Ponadto spółka rozpoznała szacowaną korektę roczną za rok 2017 w wysokości 6 938 tys. zł oraz dokonała korekty przychodów dotyczącej rozliczenia roku 2016 w ujemnej wartości 514 tys. zł. Warunkiem koniecznym do otrzymania dopłaty gazowej jest wyższy jednostkowy koszt wytworzenia energii elektrycznej z paliwa gazowego Wytwórcy od średniej ceny energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym, publikowanej przez URE w roku następującym po roku, za który szacowana jest dopłata gazowa. Dopłata gazowa kalkulowana jest w oparciu o produkcję energii elektrycznej z paliwa gazowego Wytwórcy objętej klauzulą "minimum Take" oraz różnicy pomiędzy kosztem wytworzenia 1 MWh z paliwa gazowego Wytwórcy, a kosztem wytworzenia 1 MWh z węgla w jednostkach centralnie dysponowanych opalanych węglem (JWCD), a także różnicy pomiędzy ceną jednostkową energii elektrycznej z paliwa gazowego osiągniętą przez Wytwórcę, a ceną osiągniętą z węgla przez JWCD. W przypadku, gdy cena jednostkowa JWCD jest wyższa od ceny jednostkowej Wytwórcy, różnica ta przyjmowana jest w wartości zerowej. Wskaźniki JWCD publikowane są przez URE w roku następującym po roku, za który szacowana jest dopłata gazowa.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (spadek o 7 524 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 we Wrocławiu i Siechnicach.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej wynikają z niższego wolumenu zakupionej energii przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w 2017 r. celem dalszej odsprzedaży.

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

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

Na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) (ustawa o KDT) spółka zależna EC Zielona Góra S.A. ma prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. rekompensat KDT).

Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, zaś po upływie całego okresu, na który zawarta została umowa KDT (okres rozliczania KDT), dokonana będzie korekta końcowa.

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalane są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Najbardziej kluczowe czynniki modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki to ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania.

Zmiany przyjętych interpretacji zapisów ustawy o KDT lub założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników spółki.

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT, oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A. w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2018 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotację do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 31 grudnia 2017 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 160 377 tys. zł.

W modelu zastosowano średnią efektywną stopę dyskonta na poziomie 3,85%.

Koszty z tytułu rekompensat KDT za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wyniosły 27 180 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wyniosły 4 531 tys. zł. Koszty z tytułu rekompensat KDT w 2017 roku wynikają głównie z tytułu zmian szacunków na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczących wartości należnych środków w całym okresie programu, tj. 160 377 tys. zł (wartość szacunku na dzień 31 grudnia 2016 r.: 190 215 tys. zł).

W okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 2 657 tys. zł.

5. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(807 373)	(815 867)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 500)	(21 948)
	(816 873)	(837 815)

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Amortyzacja	(142 316)	(146 452)
Zużycie materiałów i energii	(415 139)	(427 721)
Usługi obce	(100 260)	(100 567)
Podatki i opłaty, w tym:	(78 044)	(75 972)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(35 569)	(49 051)
Koszty świadczeń pracowniczych	(71 476)	(66 456)
Pozostałe koszty rodzajowe	(10 513)	(8 102)
Razem koszty rodzajowe	(817 748)	(825 270)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 500)	(21 948)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(827 248)	(847 218)
Koszty sprzedaży	3 236	2 903
Koszty ogólnego zarządu	7 139	6 500
Koszt własny sprzedaży	(816 873)	(837 815)

Na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej 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 12 582 tys. zł) to w głównej mierze efekt niższych kosztów paliwowych spowodowanych spadkiem ceny węgla i biomasy o ok. 9%.

Wzrost podatków i opłat o 2 072 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 świadczeń pracowniczych o 5 020 tys. zł w 2017 roku miała przede wszystkim wpływ: zapłata zaległych składek ZUS od wypłaconych świadczeń będących przedmiotem wykupów pracowniczych oraz utworzenie rezerwy na programy pracownicze.

7. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	1 494	1 047
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje)	6 635	7 042
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	735	-
Rozwiązanie rezerwy (likwidacja środków trwałych i rekultywacja składowisk popiołów)	299	4 858
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 949	4
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie	293	-
Inne	469	437
	11 874	13 388

8. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(673)	(1 138)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	-	(334)
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(740)	(2 922)
Spisanie nakładów inwestycyjnych	-	(586)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(2 853)	-
Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty	-	(220)
Darowizny	(714)	(714)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(58)	(77)
Koszty likwidacji środków trwałych i materiałów	(71)	(330)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(835)	(38)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(87)	(107)
Spisanie należności	(11)	(96)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(507)	(261)
Inne	(579)	(468)
	(7 128)	(7 291)

9. Koszty świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Wypłacone wynagrodzenia	(50 145)	(50 583)
Ubezpieczenia społeczne	(11 517)	(10 147)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	941	20 624
Wypłaty z tytułu programów pracowniczych	(3 671)	(21 179)
Inne świadczenia pracownicze	(7 084)	(5 171)
	(71 476)	(66 456)

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

10. Koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	4 490	2 880
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	108	195
Dodatnie różnice kursowe	168	-
Odsetki z tytułu leasingu	1 445	-
Pozostałe przychody finansowe	5	34
RAZEM przychody finansowe	6 216	3 109
Odsetki od zobowiązań finansowych	(2 732)	(2 535)
Ujemne różnice kursowe	-	(169)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(1 174)	(64)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(74)	(63)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(2 657)	(4 532)
Pozostałe koszty finansowe	(149)	(72)
RAZEM koszty finansowe	(6 786)	(7 435)
Koszty finansowe netto	(570)	(4 326)

11. 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. <i>(dane przekształcone)</i>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(42 828)	(36 709)
Podatek odroczony	10 559	1 408
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	29	17
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(32 240)	(35 284)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. %	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. tys. zł	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i> %	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i> tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		164 544		186 241
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(31 263)	19,00%	(35 385)
Różnice trwałe	0,53%	(870)	(0,12%)	220
Inne (przekazane darowizny)	0,08%	(136)	0,07%	(136)
	19,61%	(32 269)	18,95%	(35 301)

12. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 15 310 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. wystąpiła należność w kwocie 1 415 tys. zł oraz zobowiązanie: 24 027 tys. zł).

13. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	1 843	1 167 954	2 404 414	2 295	10 559	338 282	3 925 347
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	148 716	291 492	298	2 686	(443 192)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	157 522	157 522
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	2 465	2 465
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(2 259)	(2 712)	(87)	(45)	-	(5 103)
Reklasyfikacje	-	(177)	177	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 843	1 314 234	2 693 371	2 506	13 200	55 077	4 080 231
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 843	1 314 234	2 693 371	2 506	13 200	55 077	4 080 231
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	14 282	62 177	38	1 631	(78 128)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	80 300	80 300
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(7 705)	(2 585)	(420)	(581)	-	(11 291)
Reklasyfikacje	-	(32)	32	-	-	-	-
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 534)	(15 233)	-	(18)	-	(16 785)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 843	1 319 245	2 737 762	2 124	14 232	57 249	4 132 455

<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.	(2)	(734 611)	(1 509 067)	(1 694)	(8 447)	-	(2 253 821)
Amortyzacja za okres	-	(37 374)	(105 251)	(220)	(395)	-	(143 240)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	1 358	2 108	87	45	-	3 598
Reklasyfikacje	-	51	(51)	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 r.	(2)	(770 576)	(1 612 261)	(1 827)	(8 797)	-	(2 393 463)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	(2)	(770 576)	(1 612 261)	(1 827)	(8 797)	-	(2 393 463)
Amortyzacja za okres	-	(37 593)	(102 786)	(166)	(644)	-	(141 189)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	6 988	2 434	327	581	-	10 330
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 424	9 296	-	18	-	10 738
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	(2)	(799 757)	(1 703 317)	(1 666)	(8 842)	-	(2 513 584)

<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)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	1 841	433 343	895 347	601	2 112	328 752	1 661 996
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	1 841	543 658	1 081 110	679	4 403	45 547	1 677 238
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 841	519 488	1 034 445	458	5 390	48 012	1 609 634

a. Zabezpieczenia

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

b. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego 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. Ponadto w 2017 r. 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.

c. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2016 r. Spółka Dominująca aktywowała 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.

14. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	54 507	842	9 317	64 666
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	54 507	842	9 317	64 666
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	54 507	842	9 317	64 666
Nabycie	-	-	807	807
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(7 075)	(7 075)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	54 507	842	3 049	58 398

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2016 r.		(689)	(6 973)	(7 662)
Amortyzacja za okres		(37)	(1 858)	(1 895)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2016 r.		(726)	(8 831)	(9 557)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2017 r.		(726)	(8 831)	(9 557)
Amortyzacja za okres		(37)	(116)	(153)
Pozostałe zmniejszenia		-	7 075	7 075
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2017 r.		(763)	(1 872)	(2 635)

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	(12 948)	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 r.	(12 948)	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	(12 948)	-	-	(12 948)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	41 559	153	2 344	44 056
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	41 559	116	486	42 161
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	41 559	79	1 177	42 815

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

Na koniec 2017 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej, EC Zielona Góra S.A. oraz Jednostki Dominującej.

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

W przeprowadzonych testach przyjęto za wartość odzyskiwalną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne - metoda DCF. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2018 - 2042, a w przypadku EC Zielona Góra S.A. w latach 2018-2047. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż, rekomendowane przez MSR 36, pięcioletnich 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 w KOGENERACJI S.A., (porównanie do realnie występujących cen w KOGENERACJI S.A. może się różnić ze względu na profil produkcji i sposób kontraktacji) oraz prognozy cen energii elektrycznej na lata 2018-2047 w EC Zielona Góra S.A. (wzrost ceny o 47%),
- prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2018-2042 w KOGENERACJI S.A., zakładające wzrost ceny o 269% (porównanie do realnie występujących cen w KOGENERACJI S.A. może się różnić ze względu na sposób kontraktacji) oraz prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2018-2047 w EC Zielona Góra S.A. (wzrost ceny o 286%),
- prognozy rynkowych cen węgla kamiennego na lata 2018-2042, zakładające wzrost cen o 9%, (porównanie do realnie występujących cen w KOGENERACJI SA może się różnić ze względu na sposób kontraktacji),
- prognozy cen gazu na lata 2018-2047, zakładające wzrost ceny o 100% (EC Zielona Góra S.A.),
- 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 w KOGENERACJI S.A., oraz w okresie 2021-2047 dla EC Zielona Góra 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%,
- otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych oraz częściowy ich zwrot.

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

EC Zielona Góra S.A. - test na utratę wartości		Wartość bieżąca netto (NPV)
	%	mln zł
Analiza wrażliwości (-0,5%)	7,06%	407
Średnioważony koszt kapitału - WACC	7,56%	403
Analiza wrażliwości (+0,5%)	8,06%	399

Wartość firmy, która powstaje na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego została przypisana do ośrodka generującego przepływy pieniężne EC Zielona Góra S.A.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa od wartości bilansowej. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. Wartość użytkowa przewyższa wartość bilansową tego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego alokowano wartość firmy.

Wartość nadwyżki między wartością odzyskiwalną z testu a wartością testowaną wynosi odpowiednio dla EC Zielona Góra S.A. 289 mln złotych i dla KOGENERACJI S.A. 165 mln złotych.

15. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 36).

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

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	14 574
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(1 264)
Amortyzacja za okres	(188)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	(1 452)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(1 452)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(1 639)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	13 310
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	13 122
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	12 935

16. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	50 790
Zwiększenia	351
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	51 141
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	51 141
Zwiększenia	86
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	51 227
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(33 236)
Amortyzacja za okres	(1 129)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.	(34 365)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(34 365)
Amortyzacja za okres	(787)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(35 152)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	17 554
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	16 776
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	16 075

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. 16 075 tys. zł. (31 grudnia 2016 r.: 16 776 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. wynosi 32 666 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

17. Inwestycje w jednostkach powiązanych

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

18. Test na utratę wartości aktywów

Wyniki przeprowadzonych testów wykazują, że wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa od wartości bilansowej. Testy nie wykazały konieczności dokonywania odpisu aktualizującego aktywów trwałych.

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7,56%.

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

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

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).

19. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Inwestycje długoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	4	4
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12	12
Pozostałe inwestycje razem	16	16

20. Podatek odroczony

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

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 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	50 106	43 872	(107 906)	(105 296)	(57 800)	(61 424)
Zapasy	897	874	(5 103)	(6 049)	(4 206)	(5 175)
Należności	169	437	(699)	(753)	(530)	(316)
Świadczenia pracownicze	4 048	4 108	-	-	4 048	4 108
Rezerwy	12 321	11 491	-	(5 321)	12 321	6 170
Pozostałe	153	93	(55)	(112)	98	(19)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 694	60 875	(113 763)	(117 531)	(46 069)	(56 656)
Kompensata	(32 642)	(42 579)	32 642	42 579	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	35 052	18 296	(81 121)	(74 952)	(46 069)	(56 656)

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie ujęto rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 6 984 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 20 139 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych na kwotę 36 756 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 105 996 tys. zł) dotyczącego inwestycji w jednostkach zależnych ponieważ Spółka Dominująca kontroluje moment powstania zobowiązania i jest przekonana, że zobowiązanie to nie powstanie w dającej się przewidzieć przyszłości.

c. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

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

W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 35 052 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 81 121 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczony dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2017 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(323 288)	19 076	(304 212)
Pozostałe inwestycje	1	(1)	-
Zapasy	(27 235)	5 100	(22 135)
Należności	(1 662)	(1 123)	(2 785)
Świadczenia pracownicze	21 623	(317)	21 306
Rezerwy	32 468	32 378	64 846
Pozostałe	(103)	611	508
	(298 196)	55 724	(242 472)

<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	(284 251)	(39 038)	(323 289)
Pozostałe inwestycje	-	1	1
Zapasy	(22 627)	(4 608)	(27 235)
Należności	(2 486)	824	(1 662)
Świadczenia pracownicze	42 047	(20 424)	21 623
Rezerwy	38 248	(5 780)	32 468
Pozostałe	(62 210)	62 108	(102)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	34 130	(34 130)	-
	(257 149)	(41 047)	(298 196)

21. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Materiały	75 556	70 189
Zaliczki na dostawy	569	512
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	23 192	29 359
	99 317	100 060

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 4 719 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 4 601 tys. zł).

W 2017 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 409 440 tys. zł (2016 r.: 422 430 tys. zł).

22. 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
Pozostałe należności	209	87
	8 938	8 406

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	48 274	46 479
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	77 570	80 451
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 031	6 543
Należności z tytułu rozliczenia KDT	2 043	3 352
Należności z tytułu dopłat gazowych	6 938	9 521
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	718	743
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	2 892	1 613
Należności dotyczące rynku bilansującego	420	420
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	2 644	1 076
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	2 911	72
Należności z tytułu leasingu finansowego	446	688
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	530	332
	148 417	151 290

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 2 215 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 4 165 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
do 1 m-ca	148 032	150 907
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	44	30
	148 417	151 290

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	1 028
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	4	6
powyżej 6 m-cy do 1 roku	10	221
powyżej 1 roku	2 124	2 595
	2 986	4 387
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 215)	(4 165)
Należności przeterminowane netto	771	222

23. 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	14 761	31 319
Cash-pool oraz lokaty bankowe	335 920	183 478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	350 681	214 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	350 681	214 797

24. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2017 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu	31 grudnia 2017 r.
Wartości niematerialne	(12 948)	-	-	(12 948)
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 530)	-	293	(9 237)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 601)	(303)	185	(4 719)
Należności krótkoterminowe	(4 165)	(2)	1 952	(2 215)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(11 438)	(740)	-	(12 178)
Odpisy aktualizujące razem	(46 272)	(1 045)	2 430	(44 887)

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2016 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu	31 grudnia 2016 r.
Wartości niematerialne	(12 948)	-	-	(12 948)
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 530)	-	-	(9 530)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 405)	(217)	21	(4 601)
Należności krótkoterminowe	(3 022)	(1 696)	553	(4 165)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(8 516)	(2 922)	-	(11 438)
Odpisy aktualizujące razem	(42 011)	(4 835)	574	(46 272)

Na dzień 31 grudnia 2017 r. odpis na zapasy wynosił 4 719 tys. zł, w tym odpis na certyfikaty 3 662 tys. zł, natomiast odpis na pozostałe zapasy 1 057 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. odpowiednio: 3 842 tys. zł i 759 tys. zł).

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.

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007 (4 704 tys. zł, w tym: 3 384 tys. zł w KOGENERACJI S.A. oraz 1 320 tys. zł w EC Zielona Góra S.A.). 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 Jednostki Dominującej z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z części funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa po wydzieleniu kapitału akcyjnego, przeliczenie hiperinflacyjne oraz kapitał z dodatkowej emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Warunek określony w art. 396 KSH dotyczący tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego został spełniony.

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2017 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 Spółki Dominującej w 2017 roku wyniósł 101 339 tys. zł. Zarząd Spółki nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2017 rok.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2017 r. Spółka przeznaczyła z wyniku finansowego za 2016 r. kwotę 35 785 tys. zł na wypłatę dywidendy (64,58 zł na akcję) oraz kwotę 52 003 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 7 czerwca 2017 r.

Zysk netto spółki zależnej EC Zielona Góra w 2017 roku wyniósł 63 673 tys. zł. Zarząd spółki zależnej nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2017 rok.

26. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 131 225 tys. zł (2016 r.: 149 620 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 Jednostki Dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej	131 225	149 620

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 akcję zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)
Podstawowy zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	8,81	10,04

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

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

w tysiącach złotych

	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	105	478
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	292	-
Zobowiązania długoterminowe	25 147	49 978
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	24 811	24 842
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	172	114
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	58	3
Zobowiązania krótkoterminowe	25 041	24 959

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, innych instrumentów	50 188	25 041	25 147	-
KOGENERACJA S.A.				
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	49 561	24 811	24 750	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	215	148	67	-
EC Zielona Góra S.A.				
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	350	58	292	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62	24	38	-

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, innych instrumentów	74 937	24 959	49 870	108
KOGENERACJA S.A.				
<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
EC Zielona Góra S.A.				
<i>Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą</i>	2	2	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	241	50	178	13

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					
KOGENERACJA S.A.- cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2018	250 000	-
EC Zielona Góra S.A. - cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2018	70 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	49 561
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
KOGENERACJA S.A.	PLN	4,20	2020	342	215
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2,80	2019	322	62
Inne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę walut	EUR	-	2019	350	350
				420 014	50 188

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					
KOGENERACJA S.A.- cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2017	250 000	-
EC Zielona Góra S.A. - cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2017	70 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	74 342
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
KOGENERACJA S.A.	PLN	4,20	2020	342	351
EC Zielona Góra S.A.		2,800	2019	322	241
Inne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	EUR		2017	-	3
				419 664	74 937

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 118 800 tys. zł, przelew wierzytelności od 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.

28. 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.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Odprawy emerytalno rentowe	3 252	633	3 885	2 694	325	3 019
Zobowiązania określonych świadczeń	3 252	633	3 885	2 694	325	3 019
Program indywidualnych odejść	2 556	3 056	5 612	3 398	3 783	7 181
Nagrody roczne	-	4 229	4 229	-	4 091	4 091
Premie o cele	-	1 661	1 661	-	1 714	1 714
Urlopy	-	1 228	1 228	-	897	897
Zakaz konkurencji	1 855	-	1 855	1 787	-	1 787
Nagroda za wyniki	-	838	838	-	997	997
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 121	3 121	-	4 748	4 748
ZUS	-	2 892	2 892	-	2 958	2 958
Wykup świadczeń pracowniczych	-	317	317	-	317	317
RAZEM	7 663	17 975	25 638	7 879	19 830	27 709

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	3 019	3 019
Koszty odsetek	101	101
Koszty bieżącego zatrudnienia	129	129
Koszty przeszłego zatrudnienia	581	581
Wyłacone świadczenia	(182)	(182)
Straty aktuarialne	237	237
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	3 885	3 885
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	3 252	3 252
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	633	633

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	2 677	2 677
Koszty odsetek	92	92
Koszty bieżącego zatrudnienia	120	120
Wyłacone świadczenia	(51)	(51)
Straty aktuarialne	181	181
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	3 019	3 019
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 694	2 694
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	325	325

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Koszty odsetek	101	92
Koszty bieżącego zatrudnienia	129	120
Koszty przeszłego zatrudnienia	581	-
Straty aktuarialne	84	91
	895	303
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	153	90
	1 048	393

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

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

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

29. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)
Dotacje	98 192	96 491
Pozostałe	73	77
	98 265	96 568

Przychody przyszłych okresów obejmują długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów, tj. dotyczące okresów przekraczających najbliższe 12 miesięcy.

W 2017 roku w pozycji *Przychodach przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 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 11,82% kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej jednak niż 20 000 tys. zł. Obiekt został już zrealizowany lecz do dnia dzisiejszego nie została wydana decyzja na użytkowanie. W dniu 3 listopada 2014 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 3 763 tys. zł, 15 maja 2015 r. wpłynęła druga transza w kwocie 10 589 tys. zł, a 2 września 2015 r. trzecia – w wysokości 3 706 tys. zł. Pozostała kwota, tj. 1 942 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 31.08.2015 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*.

EC Zielona Góra S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość powyższej dotacji wyniosła 11 392 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 13 122 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 9 662 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 11 331 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 730 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 1 791 tys. zł).

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

Wartość powyższej dotacji na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 2 806 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 954 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w *Przychodach przyszłych okresów*: 2 657 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 805 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 149 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 149 tys. zł).

- W 2011 r. w ramach projektu: „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra” przyznana została dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która ujęta została w przychodach przyszłych okresów w wartości 8 992 tys. zł. W kolejnym roku w wyniku niezakwalifikowania części poniesionych wydatków, wartość dotacji została obniżona o 2 442 tys. zł do wartości 6 550 tys. zł. W 2014 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała w formie pieniężnej dotację w wysokości 14 445 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2012-2013. W 2015 r. wpłynęła dotacja w wysokości 8 473 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2014-2015, z czego kwota 7 268 tys. zł rozliczna będzie po utworzeniu środka trwałego. W 2016 roku Spółka otrzymała w formie pieniężnej dotację w kwocie 6 750 tys. zł. w ramach wydatków poniesionych w roku 2015. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania dotowanej części majątku cieplnego.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w *Przychodach przyszłych okresów* ujęto kwotę 31 970 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 33 005 tys. zł) i w *Zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 1 036 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 1 036 tys. zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 464 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2016 r.: 465 tys. zł) a część długoterminową w kwocie 11 543 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów* (31 grudnia 2016 r.: 12 016 tys. zł).

- W dniu 16 października 2017 r. oraz 19 listopada 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. podpisała z NFOŚiGW umowy na dofinansowanie projektów ZIT w firmach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 dotyczących m.in. budowy i przebudowy sieci, przyłączy ciepłowniczych, instalacji węzłów indywidualnych oraz konwersji kotłowni lokalnych na węzły cieplne w Zielonej Górze.

Spółka korzysta z finansowania projektów w formie zaliczek. Na dzień 31.12.2017r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała zaliczkę w wysokości 6 140 tys. zł.

30. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	22 903	14 539	3 800	-	41 242
Zwiększenia	47 996	-	-	220	48 216
Wykorzystanie	(22 903)	-	-	-	(22 903)
Rozwiązanie	-	(2 508)	(2 350)	-	(4 858)
Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	47 996	12 031	1 450	220	61 697
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	47 996	12 031	1 450	220	61 697
Zwiększenia	49 387	2 853	-	-	52 240
Wykorzystanie	(47 996)	-	(1 151)	-	(49 147)
Rozwiązanie	-	-	(299)	(220)	(519)
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	49 387	14 884	-	-	64 271

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z obowiązującymi przepisami spółki Grupy Kapitałowej zobowiązane są do pokrycia emisji CO₂ związanej z prowadzoną działalnością uprawnieniami do emisji.

Od 2013 r. Spółka Dominująca 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.

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości w 2017 r. w Spółce Dominującej i w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. wykorzystano rezerwę w wysokości 47 996 tys. zł (w 2016 r.: 22 903 tys. zł) oraz utworzono rezerwę w wysokości 49 387 tys. zł (w 2016 r.: 47 996 tys. zł).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 49 387 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 47 996 tys. zł), w tym rezerwa w spółce Dominującej: 35 583 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 31 604 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 13 804 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 16 392 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.

d. Inne rezerwy

W 2016 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. utworzyła rezerwę w wysokości 220 tys. zł na franszyzę związaną z rozliczeniem naprawy dokonanej przez firmę Ethos. W 2017 r. rezerwa została rozwiązana.

31. 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. <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	58 029	26 619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	14 573	35 219
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	26 885	26 329
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	41 410	46 930
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 193	2 812
Zobowiązania z tytułu ubezpieczenia majątkowego	3 339	-
Dotacje	6 593	6 841
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 357	1 546
	153 379	146 296

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki PGE Paliwa Sp. z o.o. (dawniej: EDF Paliwa Sp. z o.o.) na kwotę 23 694 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 17 027 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 4 569 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 6 340 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 25 245 tys. zł.

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	330 446	265 489
Pozostałe zobowiązania	661	1 579
	331 107	267 068

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie wobec PGNiG S.A. przejęte przez Spółkę Dominującą od spółki Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o. po połączeniu obu spółek w kwocie 661 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 1 579 tys. zł.). Zobowiązanie objęte jest porozumieniem w sprawie ratalnej spłaty zadłużenia.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 4.

33. 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.
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	2 341	40 033
Należności długoterminowe	(532)	1 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 873	38 998
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(632)	(664)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 709	39 369

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

<i>w tysiącach złotych</i>	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:	75 393	54 340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	71 122	(25 195)
Przychody przyszłych okresów	1 697	59 080
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	2 574	20 455
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 520	2 955
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji	(8 081)	(6 750)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	72 832	50 545

c. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Wydatki inwestycyjne:	(81 193)	(160 338)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(81 193)	(157 873)
Zaliczki na nabycie aktywów	-	(2 465)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(5 520)	(2 955)
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	-	(469)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(86 713)	(163 762)

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	347	(59)
Leasing finansowy	(222)	118
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	-	11 944
Odsetki memoriałowe	(31)	(30)
Inne całkowite dochody	(124)	(73)
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(30)	11 900

34. 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	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	350 681	350 681
Pożyczki i należności	8 938	145 386	154 324
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(397)	(230)	(627)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(355 857)	(152 274)	(508 131)
	(347 312)	343 575	(3 737)

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	214 797	214 797
Pożyczki i należności	8 406	144 747	153 153
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(478)	(117)	(595)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(316 568)	(146 455)	(463 023)
	(308 636)	212 984	(95 652)

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.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,40%	350 681	350 681	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,28%	7 265	376	70	533	1 659	4 627
Otrzymane pożyczki	3,00%	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(350)	(28)	(30)	(292)	-	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	3,85%	(330 446)	-	-	-	-	(330 446)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(277)	(46)	(126)	(105)	-	-
		(22 688)	338 547	(12 461)	(24 614)	1 659	(325 819)

		Na dzień 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,37%	214 797	214 797	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,28%	6 490	555	133	786	1 837	3 179
Otrzymane pożyczki	3,00%	(74 342)	(12 467)	(12 375)	(49 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(3)	(3)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	3,70%	(247 071)	-	-	-	-	(247 071)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(592)	(57)	(57)	(370)	(108)	-
		(100 721)	202 825	(12 299)	(49 084)	1 729	(243 892)

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	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. <i>(dane przekształcone)</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	3	4	4	3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	147 058	147 058	2	146 662	146 663	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	350 681	350 681	2	214 797	214 797	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	(350)	(350)	2	(3)	(3)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymane pożyczki	(49 561)	(49 561)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(458 570)	(458 570)	2	(388 680)	(388 680)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(277)	(277)	2	(592)	(592)	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 poziomowi 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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

<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	350 681	214 797
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	12	12
Pożyczki i należności	154 323	153 152
	505 016	367 961

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

- 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 Grupy,
- należności dotyczące pozostałej działalności również nie są obciążone znaczącym dla Grupy ryzykiem kredytowym.

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2017 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. Spółki korzystały 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 Grupa 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. i EC Zielona Góra S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez głównego akcjonariusza – Grupę PGE Energia Ciepła (wcześniej Grupa EDF).

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

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

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

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

	Wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Otrzymane pożyczki - WFOŚiGW	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(458 570)	(127 463)	(661)	-	-	(330 446)
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	(330 446)	-	-	-	-	(330 446)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(277)	(46)	(126)	(105)	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(350)	(28)	(30)	(292)	-	-
	(508 758)	(139 973)	(13 192)	(25 147)	-	(330 446)

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

(dane przekształcone)

w tysiącach złotych

	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Otrzymane pożyczki - WFOŚiGW	(74 342)	(12 467)	(12 375)	(49 500)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(388 682)	(139 552)	(480)	(1 579)	-	(247 071)
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	(247 071)	-	-	-	-	(247 071)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(592)	(57)	(57)	(370)	(108)	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(3)	(3)	-	-	-	-
	(463 619)	(152 079)	(12 912)	(51 449)	(108)	(247 071)

d. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2016 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	154 340	153 169
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(508 131)	(463 026)
	(353 791)	(309 857)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	350 681	214 797
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(627)	(592)
	350 054	214 205

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2017	3 501	(3 501)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2016	2 142	(2 142)	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy nie są narażone na istotne ryzyko walutowe.

Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

Węgiel kamienny jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki Dominującej. 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 Dominująca 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 wznawianie produkcji energii uzyskanej ze spalania biomasy. Ilość spalanej biomasy ma bezpośredni wpływ na ilość spalane go węgla, co może powodować potrzebę zakupu, bądź rezygnacji z zakupu pewnej ilości tego paliwa. Zmienność zapotrzebowania na węgiel może skutkować zmiennością cen zakupu tego paliwa.

Ceny i dostawy biomasy

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

Ceny gazu

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

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

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

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

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Grupy 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.

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

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	3 838	(3 838)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	36	(36)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	686	(686)	-	-
Cena ciepła	(2 884)	2 884	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 756)	1 756	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(147)	147	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 967)	1 967	-	-

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 czarnej	3 895	(3 895)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	96	(96)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	624	(624)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	4 630	(4 630)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 913)	1 913	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(228)	228	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 863)	1 863	-	-

* 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 Dominująca 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 Dominująca kupiła na rynku.

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

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

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

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

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

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

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

Do roku 2015 szacunki Zarządu EC Zielona Góra S.A. wskazywały na to, że kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała w całości zwrotowi w przyszłych okresach. W związku ze zmianą prognoz odnośnie ścieżek cenowych dla lat 2017 - 2024, a tym samym uprawdopodobnieniem się scenariusza, w którym spółka nie będzie zobowiązana do zwrotu całości środków otrzymanych w trakcie trwania Programu, założeniem przyjętym w roku 2016 jest dodatnie saldo po zakończeniu Programu. W związku z powyższym, część środków z Programu Kosztów Osieroconych w dalszym ciągu będzie podlegać zwrotowi. Zmiany szacunków związane z obliczaniem korekty końcowej są uwzględniane perspektywnie poprzez ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiła z miana oraz okresów przyszłych, jeżeli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Pozostałe informacje dotyczące kontraktów długoterminowych zaprezentowano w części *Noty objaśniające*, punkt 4.

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

36. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa 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	2 012	1 998
od roku do 5 lat	14 181	14 187
powyżej 5 lat	44 143	38 010
	60 336	54 195

Grupa 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 ponoszone są 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 Grupa 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	2 998	2 660
od roku do 5 lat	3 372	3 297
powyżej 5 lat	2 362	2 320
	8 732	8 277

Grupa wynajmuje powierzchnie biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów z reguły nie jest dłuższy niż 5 lat, a w większości przypadków jest to czas nieokreślony. W takich sytuacjach Grupa 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, nowo podpisane umowy oraz przyjęty do obliczeń 6-cio miesięczny okres wypowiedzenia, dotyczący tychże umów.

37. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	183	(11)	172
od roku do 5 lat	108	(3)	105
	291	(14)	277

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2016 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	140	(26)	114
od roku do 5 lat	500	(22)	478
	640	(48)	592

b. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 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 Dominująca prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów cieplnych, które następnie są wydzierżawiane kontrahentom. Umowy dzierżawy zawierane są zwykle na okres 6 lub 12 lat.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka Dominująca miała zawartych 117 umów leasingu finansowego, 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 Grupy jako leasing finansowy. Należność z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 3 781 tys. zł.

38. 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.

Do dnia 31 grudnia 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2018 w ilości 560 tys. ton za kwotę 14 851 tys. zł, z datą realizacji na rok 2019 w ilości 490 tys. ton za kwotę 12 281 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2020 w ilości 152 tys. ton za kwotę 4 098 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 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	104 500	-	104 500	31-08-2019
	104 500	-	104 500	

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	185 500	(81 000)	104 500	31-08-2019
	185 500	(81 000)	104 500	

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

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

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

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.:

- 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 odnowialną 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.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 18 września 2017 roku na zlecenie spółki Bank ING Bank Śląski zmienił gwarancję zapłaty na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetyczne S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową UPE/WEC/ZIEC/2012 o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązuje do 20 listopada 2018 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosi 800 tys. zł.

- W dniu 8 grudnia 2017 roku na zlecenie spółki Bank Pekao S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych jako depozyt transakcyjny i depozyt zabezpieczający wniesiony zgodnie z Regulaminem Giełdowej Izby Rozrachunkowej określającym zasady rozliczania i rozrachunku transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe, o których mowa w art. 2 pkt. 2 Ustawy z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych (tj.: Dz.U. z 2010 r., Nr 48 poz. 284 z późniejszą zm.). Gwarancja obowiązuje do 7 grudnia 2018 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosi 15 000 000 zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 36 000 tys. zł.

39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu w sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 11 295 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej 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.

Inwestycje w spółce zależnej związane są z budową i uruchomieniem zasilania awaryjnego w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. oraz z przebudową odcinka sieci ciepłej wraz z przyłączami.

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami należącymi do Grupy PGE a także z kadrą kierowniczą obejmującą Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Całkowite wynagrodzenie zostało przedstawione w notce *Koszty świadczeń pracowniczych* (patrz nota 9) natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą i nadzorujące kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 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 nocy 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.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 oraz 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, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (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 powiązаныmi, według oceny Zarządu Jednostki Dominującej, są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	47 308	46 428
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 818	2 704
EDF Investissements Groupe SA	-	74
Spółki Skarbu Państwa	929	-
	52 055	49 206
Należności z tytułu dostaw i usług	48 274	46 479
Pozostałe należności	3 781	2 727
	52 055	49 206

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
PGE Paliwa Sp. z o.o.	23 694	17 027
PGE Energia Ciepła S.A.	6 246	6 848
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 705	4 410
Spółki Skarbu Państwa	25 245	-
	58 890	28 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 029	26 619
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	861	1 641
Pozostałe zobowiązania	-	25
	58 890	28 285

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	7
PGE Energia Ciepła S.A.	363 122	364 457
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	446	586
Spółki Skarbu Państwa	9 272	-
	372 840	365 050

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.
PGE Paliwa Sp. z o.o.	198 310	180 541
PGE Energia Ciepła S.A.	85 947	59 058
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	18 944	20 093
EDF Assurances	3 567	4 032
EDF Investissements Groupe SA	-	811
Spółki Skarbu Państwa	30 358	-
	337 126	264 535

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 powiązаныmi zaprezentowano wzajemne rozrachunki, przychody i koszty ze Spółkami Skarbu Państwa. Od dnia 13 listopada 2017 roku kontrolę nad Grupą objęła Grupa PGE S.A. i z tym dniem Spółki Skarbu Państwa wykazywane są jako podmioty powiązane z Grupą Kapitałową KOGENERACJA S.A.

41. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa 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 24.

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych

Grupa dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na odprawy emerytalne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w nocie nr 28.

c. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 6f oraz w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 13b.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające* punkt 30.

e. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 4.

f. 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 36 i 37.

g. Ujawnianie przychodów

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.

h. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

42. Zdarzenia po końcu 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*).

43. Korekta bilansu otwarcia związana z ujęciem księgowym programu KDT

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego rozliczeń z tytułu rekompensat z tytułu KDT.

W ramach przeprowadzonej analizy uznano ujęcie księgowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku za odmienne w stosunku do zapisów polityki rachunkowości GK PGE S.A. W związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku dokonano zmiany metodologii ujęcia księgowego z tytułu KDT oraz adekwatnie skorygowano bilans otwarcia.

Wprowadzona przez Grupę zmiana sposobu ujęcia rozliczeń z tytułu KDT odzwierciedla metodologię rozrachunków z tytułu KDT przyjętą przez nową jednostkę dominującą Grupy – PGE S.A.

Korekta ta obejmowała zmianę sposobu rozpoznania przychodów z tytułu rekompensat z tytułu KDT, szacowanie rezerwy z tytułu rozliczenia z tytułu korekty końcowej oraz sposobu ujmowania związanych z nią kosztów.

Ponadto w ramach korekty zastosowano tzw. warunek ograniczający polegający na tym, że na każdy dzień bilansowy stosowane jest następujące ograniczenie: skumulowany wynik finansowy z tytułu KDT nie może przekroczyć wartości środków przewidzianych do otrzymania od Zarządcy Rozliczeń w całkowitym rozliczeniu. Po przekroczeniu tej wartości – środki z tytułu KDT nie stanowią przychodów Spółki i ponieważ będą podlegały zwrotowi, odnoszone są na zobowiązanie z tytułu korekty końcowej.

Szczegóły zastosowanej polityki zostały opisane w informacji dodatkowej w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 21d.

Wpływ poszczególnych elementów opisanych powyżej korekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. jest następujący:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

- korekta z tytułu zmiany sposobu ujmowania rezerwy końcowej (rozłożenie ujmowania rezerwy na cały okres uczestnictwa w systemie KDT)- zmniejszenie rezerwy zaprezentowanej na dzień 1 stycznia 2016 w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych: 57 528 tys. zł,
- korekta z tytułu zmiany szacunków z uwzględnieniem warunku ograniczającego - zwiększenie rezerwy zaprezentowanej na dzień 31 grudnia 2016: 36 575 tys. zł,
- wyksięgowanie kwoty ujętych przychodów przyszłych okresów rozpoznanych w 2016 roku: 85 126 tys. zł,
- wpływ na podatek odroczony: 9 225 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

- zmniejszenie przychodów z tytułu rekompensat KDT: 14 304 tys. zł,
- zmniejszenie kosztów finansowych(dyskonto dotyczące kosztów osieroconych): 5 326 tys. zł,
- wpływ na podatek dochodowy: 1 706 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany metodologii na dane wykazane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

a. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Korekty	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
		<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	1 027 157	-	1 027 157
II.	Koszt własny sprzedaży	(837 815)	-	(837 815)
III.	Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	18 835	(14 304)	4 531
				-
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	208 177	(14 304)	193 873
V.	Pozostałe przychody operacyjne	13 388	-	13 388
VI.	Koszty sprzedaży	(2 903)	-	(2 903)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(6 500)	-	(6 500)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(7 291)	-	(7 291)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	204 871	(14 304)	190 567
X.	Przychody finansowe	3 109	-	3 109
XI.	Koszty finansowe	(12 761)	5 326	(7 435)
XII.	Koszty finansowe netto	(9 652)	5 326	(4 326)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	195 219	(8 978)	186 241
XIV.	Podatek dochodowy	(37 007)	1 706	(35 301)
XV.	Zysk netto	158 212	(7 272)	150 940
XVI.	Inne całkowite dochody netto	(73)	-	(73)
	Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
	Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(90)	-	(90)
	Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	17	-	17
XVII.	Całkowite dochody ogółem	158 139	(7 272)	150 867
	Zysk netto przypadający na:			
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	156 775	(7 155)	149 620
2.	Udziały niekontrolujące	1 437	(117)	1 320
	Całkowite dochody przypadające na:			
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	156 702	(7 155)	149 547
2.	Udziały niekontrolujące	1 437	(117)	1 320
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	10,52	(0,48)	10,04

b. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 677 238	-	1 677 238
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 161	-	42 161
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 122	-	13 122
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 776	-	16 776
5. Należności długoterminowe	8 406	-	8 406
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	-	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 521	(9 225)	18 296
Aktywa trwałe razem	1 785 228	(9 225)	1 776 003
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	100 060	-	100 060
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 415	-	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	151 290	-	151 290
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	214 797	-	214 797
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 550	-	2 550
Aktywa obrotowe razem	470 124	-	470 124
Aktywa razem	2 255 352	(9 225)	2 246 127

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</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. Zyski zatrzymane	378 021	38 698	416 719
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 430 482	38 698	1 469 180
Udziały niekontrolujące	3 065	628	3 693
Kapitał własny razem	1 433 547	39 326	1 472 873
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	49 978	-	49 978
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 879	-	7 879
3. Przychody przyszłych okresów	163 276	(66 708)	96 568
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 952	-	74 952
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	230 493	36 575	267 068
6. Rezerwy długoterminowe	12 031	-	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem	538 609	(30 133)	508 476
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 842	-	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	117	-	117
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24 027	-	24 027
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	164 714	(18 418)	146 296
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 830	-	19 830
6. Rezerwy krótkoterminowe	49 666	-	49 666
Zobowiązania krótkoterminowe razem	283 196	(18 418)	264 778
Zobowiązania razem	821 805	(48 551)	773 254
Pasywa razem	2 255 352	(9 225)	2 246 127

c. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 1 stycznia 2016 r.	Korekty	Na dzień 1 stycznia 2016 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 661 996	-	1 661 996
2. Wartości niematerialne, w tym:	44 056	-	44 056
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 310	-	13 310
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 554	-	17 554
5. Należności długoterminowe	9 441	-	9 441
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	-	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 802	(10 930)	872
Aktywa trwałe razem	1 758 163	(10 930)	1 747 233
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	128 127	-	128 127
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	11 944	-	11 944
3. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 297	-	1 297
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	197 979	-	197 979
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	129 992	-	129 992
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 472	-	5 472
Aktywa obrotowe razem	474 823	-	474 823
Aktywa razem	2 232 986	(10 930)	2 222 056

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2016 r. (ciąg dalszy)

Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku

w tysiącach złotych

	Na dzień 1 stycznia 2016 r.	Korekty	Na dzień 1 stycznia 2016 r.
	okres porównawczy (dane zatwierdzone)		okres porównawczy (dane przekształcone)
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	500 090	-	500 090
4. Zyski zatrzymane	363 054	45 853	408 907
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 366 905	45 853	1 412 758
Udziały niekontrolujące	2 946	745	3 691
Kapitał własny razem	1 369 851	46 598	1 416 449
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74 570	-	74 570
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 224	-	11 224
3. Przychody przyszłych okresów	104 196	-	104 196
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 660	-	60 660
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	278 032	(57 528)	220 504
6. Rezerwy długoterminowe	18 039	-	18 039
Zobowiązania długoterminowe razem	546 721	(57 528)	489 193
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	92 649	-	92 649
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	159	-	159
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 300	-	5 300
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	159 039	-	159 039
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36 064	-	36 064
6. Rezerwy krótkoterminowe	23 203	-	23 203
Zobowiązania krótkoterminowe razem	316 414	-	316 414
Zobowiązania razem	863 135	(57 528)	805 607
Pasywa razem	2 232 986	(10 930)	2 222 056

d. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Korekty	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk brutto za okres	195 219	(8 978)	186 241
II. Korekty			
1. Amortyzacja	146 452	-	146 452
2. Utworzone odpisy aktualizujące	2 922	-	2 922
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	170	-	170
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	1 138	-	1 138
5. Odsetki i dywidendy	2 094	-	2 094
6. Inne korekty	11 900	-	11 900
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	359 895	(8 978)	350 917
1. Zmiana stanu należności	39 369	-	39 369
2. Zmiana stanu zapasów	28 067	-	28 067
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	41 567	8 978	50 545
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(19 579)	-	(19 579)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	449 319	-	449 319
1. Podatek dochodowy zapłacony	(19 824)	-	(19 824)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	429 495	-	429 495

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Korekty	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne	1 035	-	1 035
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 035	-	1 035
II. Wydatki inwestycyjne	(163 762)	-	(163 762)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(163 762)	-	(163 762)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(162 727)	-	(162 727)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe	6 750	-	6 750
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-
2. Dotacje otrzymane	6 750	-	6 750
II. Wydatki finansowe	(188 713)	-	(188 713)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(94 443)	-	(94 443)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(91 573)	-	(91 573)
3. Odsetki zapłacone	(2 573)	-	(2 573)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(124)	-	(124)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(181 963)	-	(181 963)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	84 805	-	84 805
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	84 805	-	84 805
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	129 992	-	129 992
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	214 797	-	214 797

e. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2016 r. i 31 grudnia 2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. (dane zatwierdzone)	252 503	251 258	500 090	363 054	1 366 905	2 946	1 369 851
<i>Korekta</i>	-	-	-	45 853	45 853	745	46 598
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. (sprawozdanie po przekształceniach)	252 503	251 258	500 090	408 907	1 412 758	3 691	1 416 449

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane zatwierdzone)	252 503	251 258	548 700	378 021	1 430 482	3 065	1 433 547
<i>Korekta</i>	-	-	-	38 698	38 698	628	39 326
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. (sprawozdanie po przekształceniach)	252 503	251 258	548 700	416 719	1 469 180	3 693	1 472 873

Wrocław, 5 marca 2018 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu