

**JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2018**

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

<b>Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.</b>		
<hr/>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>KOGENERACJA S.A.</b>	<b>Energetyka</b>	
<hr/>	<hr/>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>50-220</b>	<b>Wrocław</b>	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>łowiecka</b>		<b>24</b>
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>(71)-32-38-111</b>	(ulica)	(numer)
<hr/>	<b>(71)-32-93-521</b>	<a href="mailto:kogeneracja@kogeneracja.com.pl">kogeneracja@kogeneracja.com.pl</a>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>896-000-00-32</b>	<b>931020068</b>	<a href="http://www.kogeneracja.com.pl">www.kogeneracja.com.pl</a>
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(NIP)	(REGON)	(www)

## Spis treści

<b>A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	4
<b>B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>5</b>
I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R. ....	5
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R. ....	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R. ....	8
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R. ....	10
<b>C. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
I. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
1. Podstawowe dane o Spółce .....	11
2. Skład Zarządu Spółki .....	11
3. Akcjonariat .....	12
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	13
1. Oświadczenie zgodności .....	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	16
3. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń .....	19
4. Waluty obce .....	20
5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
6. Wartości niematerialne .....	23
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym .....	23
8. Instrumenty finansowe .....	23
9. Nieruchomości inwestycyjne .....	27
10. Akcje w jednostkach zależnych .....	27
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	27
12. Zapasy .....	27
13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....	28
14. Kapitał własny .....	29
15. Świadczenia pracownicze .....	29
16. Płatności w akcjach własnych .....	30
17. Rezerwy .....	31
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	31
19. Dotacje .....	32
20. Przychody .....	32
21. Koszty .....	35
22. Podatek dochodowy .....	35
23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	35
24. Informacja o segmentach działalności .....	36
25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii .....	36
26. Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	36
27. Zysk na jedną akcję .....	36
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	37
1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	37
2. Przychody ze sprzedaży .....	37
3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	38
4. Koszty według rodzaju .....	38
5. Pozostałe przychody operacyjne .....	39
6. Pozostałe koszty operacyjne .....	39
7. Koszty świadczeń pracowniczych .....	39
8. Przychody finansowe netto .....	40
9. Podatek dochodowy .....	40

10. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	41
11. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
12. Wartości niematerialne .....	43
13. Grunty w użytkowaniu wieczystym .....	44
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	44
15. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	45
16. Test na utratę wartości aktywów .....	46
17. Pozostałe inwestycje .....	47
18. Podatek odroczony .....	47
19. Zapasy .....	49
20. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	49
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool .....	51
22. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	51
23. Kapitał własny .....	52
24. Zysk przypadający na jedną akcję .....	53
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe .....	54
26. Świadczenia pracownicze .....	55
27. Przychody przyszłych okresów .....	57
28. Rezerwy .....	59
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	60
30. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	61
31. Instrumenty finansowe .....	62
32. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi .....	65
33. Leasing operacyjny .....	72
34. Leasing finansowy .....	73
35. Roszczenia i zobowiązania warunkowe .....	75
36. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....	76
37. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	76
38. Szacunki księgowe i założenia .....	79
39. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	80
40. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2017 r. ....	80
<b>D. UJAWNIEŃ INFORMACJI Z ZAKRESU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI REGULOWANEJ USTAWĄ PRAWO ENERGETYCZNE .....</b>	<b>88</b>
1. Wprowadzenie .....	88
2. Podstawa ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne .....	88
3. Zasady alokacji przychodów i kosztów .....	88
4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań .....	89
5. Informacja finansowa regulacyjna w zakresie dystrybucji energii elektrycznej .....	90
<b>E. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>96</b>

## A. Wybrane dane finansowe

### I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
1. Przychody ze sprzedaży	575 337	582 653	134 837	137 266
2. Zysk na działalności operacyjnej	63 058	81 580	14 778	19 219
3. Zysk przed opodatkowaniem	90 372	117 908	21 180	27 778
4. Zysk netto	77 036	101 339	18 054	23 874
5. Inne całkowite dochody netto	(671)	(124)	(157)	(29)
6. Całkowite dochody ogółem	76 365	101 215	17 897	23 845
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 194	194 268	31 450	45 767
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 759)	(21 314)	(14 708)	(5 021)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(66 366)	(122 987)	(15 554)	(28 974)
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
10. Aktywa trwałe	1 406 223	1 408 880	327 029	337 788
11. Aktywa obrotowe	331 860	315 295	77 177	75 594
12. Aktywa razem	1 738 083	1 724 175	404 206	413 382
13. Zobowiązania długoterminowe	153 191	165 739	35 626	39 737
14. Zobowiązania krótkoterminowe	175 082	184 761	40 717	44 298
15. Kapitał własny	1 409 810	1 373 675	327 863	329 347

### 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 2018 roku 4,3000
- 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 2018 roku 4,2669
- 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

## B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

### I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>
			<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	2	575 337	582 653
II.	Koszt własny sprzedaży	3,4	(507 221)	(495 909)
<b>III.</b>	<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>68 116</b>	<b>86 744</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	5	3 508	6 737
V.	Koszty sprzedaży	4	(1 360)	(2 276)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	4	(3 215)	(5 064)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	6	(3 991)	(4 561)
<b>VIII.</b>	<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>63 058</b>	<b>81 580</b>
IX.	Przychody finansowe		29 228	39 112
X.	Koszty finansowe		(1 914)	(2 784)
<b>XI.</b>	<b>Przychody finansowe netto</b>	8	<b>27 314</b>	<b>36 328</b>
<b>XII.</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>90 372</b>	<b>117 908</b>
XIII.	Podatek dochodowy	9	(13 336)	(16 569)
<b>XIV.</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>77 036</b>	<b>101 339</b>
<b>XV.</b>	<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(671)</b>	<b>(124)</b>
	<b>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:</b>			
	Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(829)	(153)
	Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	9a	158	29
<b>XVI.</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>76 365</b>	<b>101 215</b>
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję ( <i>w złotych</i> )	24	5,17	6,80

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 196 587	1 199 564	1 253 240
2. Wartości niematerialne	12	2 419	2 528	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13	12 714	12 901	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne	14	15 666	16 046	16 717
5. Należności długoterminowe	20	9 725	8 729	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych	15,16	169 112	169 112	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 406 223</b>	<b>1 408 880</b>	<b>1 462 339</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>				
1. Zapasy	19	91 096	79 348	75 208
2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		1 815	-	-
3. Inwestycje krótkoterminowe	17	939	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	10	1 474	-	1 415
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	101 408	104 066	107 017
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	21	135 128	130 059	80 092
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1	-	1 810	2 550
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>331 860</b>	<b>315 295</b>	<b>266 294</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 738 083</b>	<b>1 724 175</b>	<b>1 728 633</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>23</b>			
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		660 923	599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		245 126	270 100	318 041
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 409 810</b>	<b>1 373 675</b>	<b>1 370 502</b>
<b>II. Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	88	24 817	49 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	7 730	8 118	7 145
3. Przychody przyszłych okresów	27	33 011	36 235	37 350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	93 805	81 024	74 580
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	661	1 579
6. Rezerwy długoterminowe	28	18 557	14 884	12 031
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>153 191</b>	<b>165 739</b>	<b>182 472</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	24 781	24 811	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	70	148	65
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	-	9 675	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	108 452	102 923	105 200
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	12 580	11 621	12 498
6. Rezerwy krótkoterminowe	28	29 199	35 583	33 054
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>175 082</b>	<b>184 761</b>	<b>175 659</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>328 273</b>	<b>350 500</b>	<b>358 131</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 738 083</b>	<b>1 724 175</b>	<b>1 728 633</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>90 372</b>	<b>117 908</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>			
1. Amortyzacja i odpisy aktualizujące	4	103 820	102 835
2. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(55)	(2 377)
3. Odsetki i dywidendy		(23 755)	(33 143)
4. Inne korekty	30d	(3 443)	(228)
5. Zmiana stanu należności	30a	3 102	1 909
6. Zmiana stanu zapasów		(11 748)	(4 140)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	30b	(12 965)	10 442
8. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		571	96
9. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(11 705)	966
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>134 194</b>	<b>194 268</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>		<b>26 963</b>	<b>44 387</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 880	9 173
2. Dywidendy otrzymane		25 083	35 214
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(89 722)</b>	<b>(65 701)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30c	(89 722)	(65 701)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(62 759)</b>	<b>(21 314)</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.



Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.  
(ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>			
1. Otrzymane dotacje		-	1 941
<b>II. Wydatki finansowe</b>			
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	23d	(66 366)	(124 928)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(40 230)	(98 042)
3. Odsetki zapłacone		(24 750)	(24 750)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 319)	(2 058)
		(67)	(78)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(66 366)</b>	<b>(122 987)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>5 069</b>	<b>49 967</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>5 069</b>	<b>49 967</b>
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	21	130 059	80 092
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	21	135 128	130 059

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>599 814</b>	<b>270 100</b>	<b>1 373 675</b>
Zysk netto	-	-	-	77 036	<b>77 036</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	<b>(671)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>76 365</b>	<b>76 365</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	<b>(40 230)</b>
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	61 109	(61 109)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>245 126</b>	<b>1 409 810</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>548 700</b>	<b>318 041</b>	<b>1 370 502</b>
Zysk netto	-	-	-	101 339	<b>101 339</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(124)	<b>(124)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>101 215</b>	<b>101 215</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	<b>(98 042)</b>
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	51 114	(51 114)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>599 814</b>	<b>270 100</b>	<b>1 373 675</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## C. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

### I. Informacje ogólne

#### 1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez PGE Energia Ciepła S.A. oraz jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

#### 2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku wchodził:

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

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 28 marca 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Wojciecha Heydla ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz wyznaczyła Pana Krzysztofa Wrześcińskiego do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu (*Raport bieżący 11/2018 i 12/2018*).

- W dniu 9 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panów: Krzysztofa Wrzesińskiego, Marka Salmonowicza i Macieja Tomaszewskiego powołując jednocześnie w skład Zarządu Panów: Piotra Frąszczaka i Krzysztofa Skórę (*Raport bieżący 15/2018*).
- W dniu 29 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panów: Piotra Frąszczaka i Krzysztofa Skórę oraz powołała Pana Pawła Strączyńskiego w skład Zarządu i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki (*Raport bieżący 41/2018 i 42/2018*).
- W dniu 13 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Pawła Szczeszka. Jednocześnie z dniem 13 grudnia 2018 r. zakończyło się oddelegowanie Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki (*Raport bieżący 44/2018*).

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodzili:

Paweł Szczeszek	-	Prezes Zarządu,
Paweł Strączyński	-	Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 31 grudnia 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

### 3. Akcjonariat

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	58,07	17,74
Aviva OFE Aviva Santander	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	7,79	7,79
Aegon OFE	6,45	6,45
Investment III B.V.	-	32,26
Nationale-Nederlanden OFE	-	7,38

W dniu 14 marca 2018 r. w wyniku ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A., spółka PGE Energia Ciepła S.A. nabyła bezpośrednio 1 202 172 akcji KOGENERACJI S.A. zwiększając swój udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów do 25,81% (*Raport bieżący 6/2018 i 7/2018*).

W dniu 19 marca 2018 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomienie o zmniejszeniu posiadanego udziału poniżej 5% głosów Spółki. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, które zostało rozliczone w dniu 14 marca 2018 r. Po rozliczeniu transakcji Nationale-Nederlanden OFE posiada 568 117 akcji Spółki, co stanowi 3,81% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do 568 117 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,81% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (*Raport bieżący 9/2018*).

W dniu 4 września 2018 r. w wyniku połączenia ze spółką Investment III B.V. PGE Energia Ciepła S.A. nabyła bezpośrednio 4 807 132 akcji KOGENERACJI S.A. zwiększając swój udział bezpośredni w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów do 58,07% (*Raport bieżący 37/2018*). Przed przeprowadzeniem połączenia, w bezpośrednim posiadaniu PGE Energia Ciepła S.A. znajdowało się 3 845 041 akcji Spółki (25,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz prawo do 25,81% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki). Po przeprowadzeniu połączenia, w bezpośrednim posiadaniu PGE Energia Ciepła S.A. znajdują się 8 652 173 akcje Spółki, stanowiące 58,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające prawo do 58,07% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

### 1. Oświadczenie zgodności

Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 r. i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

#### Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych.

#### Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem 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.
- 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. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- *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. Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.

- 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. Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w *Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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.

#### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe jednostkowe sprawozdania KOGENERACJI S.A.:**

##### **MSSF 16 Leasing**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* (MSSF 16), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

KOGENERACJA S.A. dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe. Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które potencjalnie MSSF 16 ma wpływ:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- umowy najmu, dzierżawy.

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów spełnia definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Umowy najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu, ale w ich przypadku Spółka skorzysta z rozwiązania praktycznego, o którym mowa w paragrafie C8 dla leasingów, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku i ujmie te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku. Spółka wybrała opcję wdrożenia standardu określoną w paragrafie C5.b) MSSF 16, tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokona przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 ujmie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Wdrożenie standardu w 2019 roku będzie skutkowało w sposób następujący:

- w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) oraz zobowiązań finansowych o kwotę 52 794 tys. zł,
- w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 2 290 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 822 tys. zł oraz kosztów finansowych o 2 289 tys. zł. Wynik brutto zmniejszy się o kwotę 821 tys. zł, podatek o kwotę 156 tys. zł, a zysk akcjonariuszy na 1 akcję zmniejszy się o 0,05 zł.

#### **Zmiany do MSSF 9**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

#### **KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* została opublikowana w 2017 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Zgodnie z interpretacją elementy niepewne dotyczące rozliczania zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku dochodowego należy ujmować w tych zobowiązaniach lub aktywach wyłącznie wówczas, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, że jednostka zapłaci lub odzyska przedmiotową kwotę. Ponadto jednostka musi samodzielnie wybrać jednostkę obrachunkową odpowiednią do dokonania oceny (tj. zdecydować, czy w danym przypadku występuje pojedyncza pozycja czy też grupa powiązanych pozycji obciążonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

#### **Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zgodnie ze zmianami do MSR 28 jednostki ujmują długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosują metody praw własności, zgodnie z wytycznymi nowego standardu MSSF 9. Dotyczy to w szczególności wymogów dotyczących utraty wartości.

Oczekuje się, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 11 marca 2019 r.

KOGENERACJA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 11 marca 2019 roku.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych obowiązujących w Grupie Kapitałowej PGE S.A.

KOGENERACJA S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku stosowała takie same zasady (politykę) rachunkowości jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem tego, że zastosowała nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później oraz dokonała zmiany danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości GK PGE S.A.

### **Wpływ nowych standardów i interpretacji, które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku:**

W 2018 r. Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

### **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.

Zmiany wprowadzone przez nowy standard MSSF 9 dotyczyły głównie następujących obszarów:

- Klasyfikacji aktywów finansowych - dotychczasowe cztery kategorie aktywów finansowych wynikające z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* zostały zastąpione przez trzy kategorie: aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zmiana klasyfikacji nie spowodowała zmian w sprawozdaniach finansowych oraz nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.
- Zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej):



- dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek powiązanych Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na podstawie analizy prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych dla poszczególnych grup rozrachunków,
- dla lokat i depozytów w bankach oraz cash-poolingu Spółka szacuje 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 jest dokonywana w wartości godziwej; obecnie Spółka nie posiada istotnych inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, to jest od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych. Poczynając od 1 stycznia 2018 roku Spółka rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z wymogami MSSF 9.

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

Zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na wartość bilansową wskazanych wyżej instrumentów finansowych, tj. ich wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku jest równa wartości bilansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Spółka dokonała analizy odpisów na należności zgodnie z wymogami MSSF 9 na podstawie ratingów przypisanych poszczególnym kontrahentom, a także na podstawie oszacowanego prawdopodobieństwa poniesienia straty. W odniesieniu do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2017 roku wartość odpisów na należności skalkulowanych zgodnie z MSSF 9 nie zmieniła się. Wartość odpisu skalkulowanego na ryzyko ogólne wyniosła 237 tys. zł na dzień 31.12.2018 roku.

Tabela: Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9

	Klasyfikacja	
	MSR 39	MSSF 9
<b>Aktywa finansowe</b>		
Udziały i akcje jednostek innych niż zależne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez wynik finansowy
Aktywa z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez wynik finansowy
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Należności z tytułu leasingu	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
<b>Zobowiązania</b>		
Otrzymane pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Początkowo ujęta wartość godziwa powiększona o koszty transakcji, powiększona o odwrócenia początkowego dyskonta do daty wyceny oraz pomniejszona o kwotę przychodów ujętą w rachunku wyników
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Początkowo ujęta wartość godziwa powiększona o koszty transakcji, powiększona o odwrócenia początkowego dyskonta do daty wyceny oraz pomniejszona o kwotę przychodów ujętą w rachunku wyników

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

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

- przychody z tytułu przyłączenia do sieci dystrybucyjnej. Przychody za przyłączenie do sieci ujmowane są w wysokości opłat przyłączeniowych jednorazowo w momencie, w którym stają się one należne tj. wykonania przyłącza. Implementacja nowego standardu nie zmienia podejścia do ujęcia tych przychodów,
- 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 nowy standard wpłynął na zmianę prezentacji przychodów Spółki z tytułu opłat dystrybucyjnych, opłat przesyłowych oraz opłat OZE. W wyniku wdrożenia standardu przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży są niższe o 549 tys. złotych. Zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na wynik finansowy Spółki.

Spółka zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, to jest od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane lecz dotychczas nie weszły w życie.

## Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych oraz korekty bilansu otwarcia

KOGENERACJA S.A. ujednoliciła stosowane zasady rachunkowości z polityką Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonując odpowiednich reklasyfikacji danych porównawczych.

- W 2018 r. zmieniono metodę rozchodu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W poprzednich okresach sprawozdawczych szacując rezerwy na niedobór darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> KOGENERACJA S.A. stosowała metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). KOGENERACJA S.A. kupuje uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> w momencie kontraktowania sprzedaży, w oparciu o szacunkowy poziom emisji CO<sub>2</sub> w danym roku czyli w znakomitej większości przed faktyczną emisją. Ponieważ uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> związane z zakontraktowaną sprzedażą są kupowane zarówno w transakcjach terminowych (forward), jak i począwszy od września 2018 r. bieżących (SPOT), metoda FIFO w pewnych przypadkach może nie odzwierciedlać tego, w jaki sposób KOGENERACJA S.A. zabezpiecza swoje zapotrzebowanie na uprawnienia. W związku z powyższym KOGENERACJA S.A. dobrowolnie zmieniła politykę rachunkowości w zakresie szacowania wydatków niezbędnych do wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na metodę szczegółowej identyfikacji. Ponieważ w chwili zawarcia transakcji zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, zarówno w transakcjach bieżących jak i terminowych Spółka przyporządkowuje partię do danego okresu, metoda ta rzetelnie przedstawia ekonomiczną treść transakcji.

Gdyby KOGENERACJA S.A. nie zmieniła polityki rachunkowości w omawianym zakresie to za okres zakończony dnia oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- koszt własny sprzedaży oraz wartość rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> byłyby wyższe o 502 tys. zł,
- aktywo z tytułu podatku odroczonego byłoby wyższe a obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów byłoby niższe o 95 tys. zł,
- zysk brutto byłby niższy o 502 tys. zł, a zysk netto byłby niższy o 407 tys. zł (zysk akcjonariuszy Spółki na 1 akcję byłby niższy się o 0,03 zł).

Zastosowanie metody szczegółowej identyfikacji przy szacowaniu rezerwy na niedobór darmowych uprawnień do emisji w okresach wcześniejszych nie powoduje różnicy w stosunku do metody FIFO, która przedstawiała faktyczny rozchód uprawnień do emisji, w związku z czym zmiana polityki rachunkowości nie wpłynęła na wyniki finansowe prezentowane w poprzednich okresach sprawozdawczych i nie wymaga przekształcenia danych porównawczych.

- W 2018 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła rezerwę dotyczącą odpisów na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia w kwocie 1 884 tys. zł (1 stycznia i 31 grudnia 2017 r.: 1 966 tys. zł). Rezerwa dotyczy zarówno pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce, jak również emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. W przypadku pracownika rezerwa jest obecną wartością przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę, w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. W przypadku emerytów jest to wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku.
- Do dnia 31 grudnia 2017 r. Spółka wyceniała rozchód paliwa metodą cen średnioważonych. Od dnia 1 stycznia 2018 r. rozchód paliwa (węгля, biomasy i mazutu) wyceniany jest metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Zastosowanie metody FIFO spowodowało zmniejszenie kosztu zużycia materiałów o kwotę 907 tys. zł. Zysk akcjonariuszy Spółki na 1 akcję jest wyższy o 0,06 zł.
- Do dnia 31 grudnia 2017 r. KOGENERACJA S.A. kwalifikowała jako niskocenne składniki majątku aktywa o wartości początkowej poniżej 3 500 zł. Począwszy od 2018 r. wszystkie zakupy o wartości początkowej niższej niż 500 zł są traktowane jako materiały i odnoszone w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub oddania do użytkowania. Wartość niskocennych środków trwałych zakwalifikowanych jako rzeczowe aktywa trwałe wyniosła w 2018 r. 89 tys. zł. (2017 r.: 99 tys. zł).
- Od dnia 1 stycznia 2018 r. odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe (660 tys. zł) prezentowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów (rodzaj kosztu: amortyzacja). Do dnia 31 grudnia 2017 r. prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej (545 tys. zł).
- Do dnia 31 grudnia 2017 r. przychody z tytułu dzierżawy węzłów cieplnych prezentowane były w przychodach ze sprzedaży (592 tys. zł). Od dnia 1 stycznia 2018 r. prezentowane są w pozostałej działalności operacyjnej (501 tys. zł).
- KOGENERACJA S.A. dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej oraz zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. w kwocie 959 tys. zł w roku 2017 i 1 118 tys. zł w 2018 r.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 40.

### **3. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (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.

Spółka działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła. Zarząd Spółki dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8.

Spółka dla celów przeprowadzenia testów z tytułu utraty wartości dokonała identyfikacji ośrodków generujących przepływy pieniężne. Zidentyfikowano 2 ośrodki generujące przepływy pieniężne: spółkę Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz spółkę EC Zielona Góra S.A. Identyfikacja ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne wymaga zastosowania profesjonalnego osądu przez Zarząd. Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym* w nocie 14.

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

#### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

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

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

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

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

#### **4. Waluty obce**

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

ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

### a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob.: Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13). Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

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

### b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

### c. Składniki rzeczowych aktywów trwałych oddane w leasing

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów 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 (wzdzierżawione 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 Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty.

### f. Amortyzacja

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych zostały określone w oparciu o aktualną strategię Spółki w odniesieniu do żywotności bloków energetycznych.

## 6. Wartości niematerialne

### a. Pozostałe wartości niematerialne

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

### b. Amortyzacja

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

## 7. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym są ujmowane jako leasing operacyjny. Opłata początkowa związana z gruntem w użytkowaniu wieczystym jest rozliczana w okresie trwania leasingu.

## 8. Instrumenty finansowe

### 8.1 Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2018 roku

Instrumentem finansowym jest każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

#### a. Aktywa finansowe

Aktywem finansowym jest każdy składnik aktywów mający postać:

- a. środków pieniężnych,
- b. instrumentu kapitałowego innej jednostki,
- c. umownego prawa do:
  - otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki lub
  - wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach lub
- d. kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony przez jednostkę we własnych instrumentach kapitałowych i jest:
  - instrumentem niepochodnym, z którego wynika lub może wynikać obowiązek przyjęcia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub
  - instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób, niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Z tego powodu, własne instrumenty kapitałowe nie obejmują instrumentów, które same są umowami o przyszłe otrzymanie lub wydanie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę.

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

#### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

#### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a. składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b. warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a. składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b. warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.



*Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Spółka nie podjęła decyzji o takim ujmowaniu instrumentów kapitałowych. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

*Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy. Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool*

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

KOGENERACJA S.A. jest uczestnikiem systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W ramach cash-pool, spółki Grupy udostępniają własną nadwyżkę finansową innym spółkom lub w razie niedoboru gotówki korzystają 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. Środki z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe w kategorii środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, a zobowiązania z tytułu cash-pool prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

*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.

## **b. Zobowiązania finansowe**

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- a. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu,
- b. pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze wg skorygowanej ceny nabycia (tj. według zamortyzowanego kosztu).

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii zobowiązań w szczególności zaliczone są:

- a. instrumenty pochodne,
- b. wydzielone wbudowane instrumenty pochodne.

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza:

- a. zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym efekt doszacowania),
- b. wyemitowane obligacje i inne papiery dłużne,
- c. oprocentowane kredyty i pożyczki,
- d. zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- e. zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych,
- f. otrzymane kaucje i wadia.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty, z których Spółka korzysta w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami cen praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> typu forward, kontrakty na zamianę praw do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> typu forward oraz kontraktów na zamianę praw do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> na własne potrzeby nie są wyceniane.

### **c. Akcje zwykłe**

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

## **8.2 Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku**

Do dnia 31 grudnia 2017 r. Spółka identyfikowała następujące kategorie instrumentów finansowych:

- a. instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne:
  - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
  - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
  - pożyczki i należności,
  - środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool,
  - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- b. zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi,
- c. instrumenty pochodne,
- d. akcje zwykłe.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad rachunkowości w zakresie Instrumentów finansowych obowiązujących w KOGENERACJI S.A. do dnia 31 grudnia 2017 r. dostępne są w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.*

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

## 10. Akcje w jednostkach zależnych

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

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

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

## 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

## 12. Zapasy

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

Rozchód paliwa (węgla, biomasy) wycenia się metodą FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).

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 są ujmowane jako składnik zapasów na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię. Certyfikaty są wyceniane w 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.

Rozchód świadectw pochodzenia energii elektrycznej odnawialnej oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, ze względu na specyfikę sprzedaży, wyceniany jest metodą szczegółowej identyfikacji. Ponieważ Spółka zawiera transakcje dotyczące zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w momencie kontraktowania sprzedaży, każdy zakup jest przyporządkowywany do odpowiedniego koszyka związanego ze sprzedażą zakontraktowaną na dany rok.

Spółka ujmuje wartość zakupionych w celach dalszej odsprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jako zapasy. Aktywa te są ujmowane w cenie nabycia, przy uwzględnieniu ewentualnej utraty wartości na dzień bilansowy.

### **13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

#### *Aktywa finansowe*

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

#### *Aktywa niefinansowe*

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

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

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

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

#### **a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

##### *Aktywa finansowe*

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*

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do papierów wartościowych utrzymywanych do terminu ich wymagalności lub należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz instrumentów kapitałowych są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

##### *Aktywa niefinansowe*

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

### **14. Kapitał własny**

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

#### **a. Dywidendy**

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

### **15. Świadczenia pracownicze**

#### **a. Program określonych składek**

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

#### **b. Program określonych świadczeń**

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

##### *Odprawy emerytalne*

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie

z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

#### *Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia*

Rezerwa na odpisy na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku oraz, w przypadku emerytów, wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku.

#### **c. Rezerwa na zaległe urlopy**

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

#### **d. Nagrody roczne**

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

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

#### **e. Premia o cele**

Rezerwa na premie o cele jest tworzona w księgach roku, którego dotyczy, w wysokości przewidywanej wypłaty powiększonej o narzuty na wynagrodzenia. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty premii powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Wypłaty są dokonywane po wykonaniu określonych celów założonych przez Spółkę.

#### **f. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść**

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

## **16. Płatności w akcjach własnych**

Sposób ujęcia i prezentacji programu przyznania akcji jest określony w MSSF 2 *Płatności w akcjach własnych* oraz w interpretacji KIMSIF 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. W roku 2018 i 2017 nie dokonywano płatności w formie akcji własnych.

## 17. Rezerwy

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

### a. Czynności procesowe

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

### b. Umowy rodzące obciążenia

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

### c. Rezerwa podatkowa

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

### d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

### e. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka zobowiązana jest do pokrycia emisji CO<sub>2</sub> związanej z prowadzoną działalnością uprawnień do emisji. Rezerwę na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jednostka ewidencjonuje w odniesieniu do tej części emisji CO<sub>2</sub>, która nie jest pokryta otrzymanymi nieodpłatnie uprawnieniami.

## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze według zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania niefinansowe.

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

Gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania prezentowane są w wartości zdyskontowanej. Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

## 19. Dotacje

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

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

## 20. Przychody

### 20.1 Przychody – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2018 roku

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki) oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.



Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### *Wynagrodzenie zmienne*

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia,
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi klientowi.

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

#### *Wynagrodzenie zmienne*

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia np. w związku z udzielaniem upustów, rabatów. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną oszacowuje się kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### *Istotny komponent finansowania*

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrządzonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Spółka koryguje przyrządzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

#### *Wynagrodzenie niepieniężne*

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

#### *Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy*

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska.

#### *Należności*

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). W momencie początkowego ujęcia wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### *Aktywa z tytułu prawa do zwrotu*

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

#### *Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia*

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

#### *Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów*

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Świadectwa pochodzenia energii (świadectwa na energię zieloną, świadectwa na energię czerwoną) są ujmowane jako składnik zapasów na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię i jednocześnie odnoszone w przychody ze sprzedaży produktów. Certyfikaty są wyceniane w wartości godziwej, według cen rynkowych na dzień ujęcia w księgach.

#### *Przychody ze świadczenia usług*

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

#### *Przychody z tytułu najmu*

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

#### *Przychody z dzierżawy węzłów cieplnych*

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

## **20.2 Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku**

Szczegółowe informacje dotyczące zasad rachunkowości w zakresie przychodów obowiązujących w KOGENERACJI S.A. do dnia 31 grudnia 2017 r. dostępne są w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.*

## 21. Koszty

### a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

### b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

### c. Koszty finansowe

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

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

## 22. Podatek dochodowy

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

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

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

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

## 23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży następuje wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dotyczącą tych aktywów.

Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży aktywa trwałe 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 uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

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

## **24. Informacja o segmentach działalności**

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

## **25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii**

Nabyte świadectwa pochodzenia energii wyceniane są według ceny nabycia. Świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych jeżeli zakontraktowana cena sprzedaży świadectw pochodzenia jest wyższa od ceny rynkowej. Jeżeli zakontraktowana cena sprzedaży świadectw pochodzenia jest niższa od ceny rynkowej, wówczas świadectwa pochodzenia wyceniane są w niższej wartości.

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

## **26. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione są wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako *Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> ujmowana jest w wartości przekraczającej otrzymane dotacje w formie bezpłatnych praw do emisji CO<sub>2</sub> (według cen rynkowych). Szacunek wydatków niezbędnych do wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> następuje w oparciu o metodę szczegółowej identyfikacji z uwzględnieniem przyporządkowania zakupów uprawnień do danego roku.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody.

## **27. Zysk na jedną akcję**

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

### III. Noty objaśniające

#### 1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinwestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 1 810 tys. zł. Wartość ta wynikała z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W dniu 17 stycznia 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży agregatów kogeneracyjnych. Pozostała wartość środków trwałych zaprezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 660 tys. zł.

W związku z brakiem możliwości sprzedaży pozostałych aktywów związanych z EC Muchobór w grudniu 2018 roku na podstawie uchwały Zarządu zostały one przeniesione z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 660 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

W 2018 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

#### 2. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>574 671</b>	<b>581 961</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	180 265	175 269
Przychody ze sprzedaży ciepła	364 124	374 590
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	15 199	18 564
Dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą	8 898	8 293
Przychody z najmu nieruchomości	4 053	3 728
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 132	1 517
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>666</b>	<b>692</b>
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	666	692
	<b>575 337</b>	<b>582 653</b>

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 4 996 tys. zł) są efektem wyższej o 5% średniej ceny energii elektrycznej w porównaniu do 2017 r. przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży o 2,2%.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła w 2018 r. o 10 466 tys. zł spowodowany był niekorzystnymi warunkami pogodowymi przy porównywalnych cenach wynikających z taryfy dla ciepła.

Spadek przychodów z przyznanych certyfikatów o 3 365 tys. zł jest efektem niższej produkcji energii „zielonej” otrzymywanej w wyniku współspalania biomasy oraz niskimi cenami certyfikatów.

Koszty związane z najmem nieruchomości (amortyzacja) w 2018 roku wyniosły 1 267 tys. zł (2017 r.: 1 287 tys. zł).

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody w transakcjach ze spółką PGE Energia Ciepła S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. 202 129 tys. zł, co stanowi 34,92% przychodów (2017 r.: 205 156 tys. zł, co stanowi 34,81% przychodów) a ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 313 952 tys. zł, co stanowi 54,24% przychodów (2017 r.: 325 694 tys. zł, co stanowi 55,26% przychodów).

### 3. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(506 827)	(495 670)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(394)	(239)
	<b>(507 221)</b>	<b>(495 909)</b>

### 4. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(103 820)	(102 835)
Zużycie materiałów i energii	(232 640)	(209 902)
Usługi obce	(70 805)	(73 404)
Podatki i opłaty, w tym:	(51 072)	(57 062)
<i>uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub></i>	(29 195)	(35 569)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 368)	(52 547)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 697)	(7 260)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(511 402)</b>	<b>(503 010)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(394)	(239)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(511 796)</b>	<b>(503 249)</b>
Koszty sprzedaży	1 360	2 276
Koszty ogólnego zarządu	3 215	5 064
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(507 221)</b>	<b>(495 909)</b>

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 22 738 tys. zł) to konsekwencja głównie wyższych kosztów zakupu węgla spowodowanych wzrostem cen węgla o około 12% (średnia cena spalonego węgla wraz z kosztami dodatkowymi wyniosła w roku 2018: 12,25 zł/GJ, a w roku 2017: 10,95 zł/GJ).

Spadek kosztów usług o 2 599 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim niższymi kosztami umów wsparcia.

Spadek podatków i opłat o 5 990 tys. zł jest głównie efektem spadku rezerwy na niedobór uprawnień CO<sub>2</sub>.

Niższy poziom pozostałych kosztów rodzajowych o 2 563 tys. zł spowodowany jest spadkiem kosztów umorzenia certyfikatów oraz niższymi kosztami opłat koncesyjnych i opłat transakcyjnych związanych ze sprzedażą certyfikatów.

Wyższy poziom kosztów świadczeń pracowniczych w 2017 r. spowodowany był jednorazowym wydarzeniem, tj. zapłatą zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych w kwocie 4 686 tys. zł od wypłaconych świadczeń będących przedmiotem wykupów pracowniczych w 2015 r.

## 5. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	46	312
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	3 224	3 244
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	141	716
Rozwiązanie rezerwy na likwidację środków trwałych	-	299
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	1 941
Dzierżawa węzłów cieplnych	-	85
Inne	42	140
	<b>3 508</b>	<b>6 737</b>

## 6. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(3 132)	(2 853)
Darowizny	(495)	(495)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(164)	(835)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(27)	-
Inne	(173)	(378)
	<b>(3 991)</b>	<b>(4 561)</b>

## 7. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Wypłacone wynagrodzenia	(36 540)	(36 090)
Ubezpieczenia społeczne	(6 926)	(8 816)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(205)	(34)
Wpłaty z tytułu programów pracowniczych	(1 731)	(4 328)
Inne świadczenia pracownicze	(2 966)	(3 279)
	<b>(48 368)</b>	<b>(52 547)</b>

## 8. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	2 944	2 426
Dywidendy	25 083	35 214
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	926	-
Dodatnie różnice kursowe	1	24
Odsetki z tytułu leasingu	272	1 445
Pozostałe przychody finansowe	2	3
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>29 228</b>	<b>39 112</b>
Odsetki od zobowiązań finansowych	(1 294)	(2 646)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(78)	(74)
Pozostałe koszty finansowe	(542)	(64)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(1 914)</b>	<b>(2 784)</b>
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>27 314</b>	<b>36 328</b>

Wycena kontraktów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 926 tys. zł dotyczy uprawnień zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w wyniku nadwyżki po przeprowadzonym rocznym audycie emisji CO<sub>2</sub>.

## 9. Podatek dochodowy

### a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Podatek dochodowy za rok bieżący	(398)	(10 095)
Podatek odroczony	(12 938)	(6 474)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	158	29
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(13 178)</b>	<b>(16 540)</b>

### b. Efektywna stopa podatkowa

Głównymi pozycjami kosztów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są: przekazane darowizny w kwocie 495 tys. zł (efekt podatkowy 495 tys. zł \* 19% = 94 tys. zł), odpis aktualizujący dotyczący naliczonej kary umownej w kwocie 1 450 tys. zł (efekt podatkowy 1 450 tys. zł \* 19% = 276 tys. zł).

Główną pozycją przychodów różniącą wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania jest otrzymana dywidenda w kwocie 25 083 tys. zł (efekt podatkowy 25 083 tys. zł \* 19% = 4 766 tys. zł).



## KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		90 372		117 908
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(17 171)	19,00%	(22 402)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	0,64%	(574)	1,70%	(1 999)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(5,32%)	4 807	(6,70%)	7 900
Rozliczenie deklaracji CIT-8 za rok 2017	0,44%	(398)	0,06%	(68)
	<b>14,77%</b>	<b>(13 336)</b>	<b>14,06%</b>	<b>(16 569)</b>

### 10. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego należność z tytułu podatku dochodowego wynosiła 1 474 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 r. wystąpiło zobowiązanie w kwocie 9 675 tys. zł).

### 11. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 707</b>	<b>969 831</b>	<b>2 168 028</b>	<b>1 103</b>	<b>10 389</b>	<b>35 814</b>	<b>3 186 872</b>
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	6 807	50 900	38	1 652	(59 397)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	53 525	53 525
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(6 369)	(2 000)	(226)	(570)	-	(9 165)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 534)	(15 233)	-	(18)	-	(16 785)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 707</b>	<b>968 735</b>	<b>2 201 695</b>	<b>915</b>	<b>11 453</b>	<b>29 942</b>	<b>3 214 447</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 707</b>	<b>968 735</b>	<b>2 201 695</b>	<b>915</b>	<b>11 453</b>	<b>29 942</b>	<b>3 214 447</b>
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	5 290	62 698	11	3 934	(71 933)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	99 171	99 171
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	(4 261)	(39)	(5)	(8 587)	(12 892)
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	6 423	-	-	-	6 423
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>1 707</b>	<b>974 025</b>	<b>2 266 555</b>	<b>887</b>	<b>15 382</b>	<b>48 593</b>	<b>3 307 149</b>

**KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	-	(617 954)	(1 298 656)	(704)	(6 788)	-	(1 924 102)
Amortyzacja za okres	-	(22 978)	(77 613)	(109)	(630)	-	(101 330)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	6 352	1 901	226	569	-	9 048
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 424	9 296	-	18	-	10 738
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	-	(633 156)	(1 365 072)	(587)	(6 831)	-	(2 005 646)
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	-	(633 156)	(1 365 072)	(587)	(6 831)	-	(2 005 646)
Amortyzacja za okres	-	(23 449)	(77 679)	(108)	(890)	-	(102 126)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	4 238	39	6	-	4 283
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1 085)	-	-	-	(1 085)
Reklasyfikacja	-	-	26	-	(26)	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	-	(656 605)	(1 439 572)	(656)	(7 741)	-	(2 104 574)

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	-	-	-	-	-	(9 530)	(9 530)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	293	293
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
Utworzenie	-	-	(660)	-	-	-	(660)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	8 587	8 587
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(4 678)	-	-	-	(4 678)
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	-	-	(5 338)	-	-	(650)	(5 988)
<b>Wartość netto</b>							
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 707	351 877	869 372	399	3 601	26 284	1 253 240
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 707	335 579	836 623	328	4 622	20 705	1 199 564
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 707	317 420	821 645	231	7 641	47 943	1 196 587

**a. Zabezpieczenia**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były obciążone z tytułu zobowiązań Spółki.

**b. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych**

W 2018 i 2017 r. nie aktywowano odsetek na rzeczowe aktywa trwałe.

**c. Środki trwałe w budowie**

W ostatnich latach w EC Czechnica prowadzone były dwa projekty:

- w latach 2012-2015 prowadzony był projekt GT-50 zakładający zastąpienie istniejących aktywów wytwórczych nowym źródłem z wykorzystaniem gazu ziemnego jako paliwa podstawowego,
- w latach 2007-2012 prowadzony był projekt budowy bloków węglowo-biomasowych BIOKO.

Do dnia 31 grudnia 2015 r. na oba projekty: GT-50 i BIOKO poniesiono nakłady inwestycyjne w kwocie 9 530 tys. zł. W grudniu 2015 roku uchwałą Zarządu powyższe nakłady zostały objęte w całości odpisem aktualizującym. W sierpniu 2017 r. po otrzymaniu zwrotu zaliczki od spółki Tauron w wysokości 293 tys. zł kwota odpisu została skorygowana do wartości 9 237 tys. zł. W dniu 27 grudnia 2018 r. została podjęta uchwała dotycząca spisania nakładów inwestycyjnych o wartości 8 587 tys. zł oraz wykorzystania odpisu aktualizującego o wartości 8 587 tys. zł.

**12. Wartości niematerialne**

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 439</b>	<b>7 928</b>	<b>9 367</b>
Nabycie	-	779	779
Zmniejszenia	-	(7 075)	(7 075)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 439</b>	<b>1 632</b>	<b>3 071</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 439</b>	<b>1 632</b>	<b>3 071</b>
Pozostałe zmniejszenia	-	(221)	(221)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>1 439</b>	<b>1 411</b>	<b>2 850</b>

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>		<b>(7 504)</b>	<b>(7 504)</b>
Amortyzacja za okres		(114)	(114)
Pozostałe zmniejszenia		7 075	7 075
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>		<b>(543)</b>	<b>(543)</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>		<b>(543)</b>	<b>(543)</b>
Amortyzacja za okres		(109)	(109)
Pozostałe zmniejszenia		221	221
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>(431)</b>	<b>(431)</b>
<b>Wartość netto</b>			
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 439	424	1 863
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 439	1 089	2 528
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 439	980	2 419

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

### 13. Grunty w użytkowaniu wieczystym

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	14 498
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	14 498
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(1 410)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(1 597)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(1 597)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(1 784)
<b>Wartość netto</b>	
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	13 088
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	12 901
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	12 714

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte nieodpłatnie na drodze decyzji administracyjnych zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota 33) i nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zgodnie z MSSF 16 Leasing obowiązującym dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane jak obecny leasing finansowy i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegółowe informacje przedstawiono w *Opisie ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości*, punkt 1 *Oświadczenie zgodności*.

W pozycji *Grunty w użytkowaniu wieczystym* wykazano tylko te grunty, które Spółka nabyła odpłatnie od osób trzecich.

### 14. Nieruchomości inwestycyjne

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. 15 666 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 16 046 tys. zł).

Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne wynosi na dzień 31 grudnia 2018 r. 3 590 tys. zł (31 grudnia 2017 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 2018 r. wynosi 33 189 tys. zł (31 grudnia 2017 r. 32 666 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	48 784
Zwiększenia	87
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>48 871</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	48 871
Zwiększenia	357
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>49 228</b>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(32 067)
Amortyzacja za okres	(758)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>(32 825)</b>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(32 825)
Amortyzacja za okres	(737)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>(33 562)</b>
<b>Wartość netto</b>	
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	16 717
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	16 046
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	15 666

## 15. Inwestycje w jednostkach zależnych

### a. Udziały w jednostce zależnej

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

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

### b. Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	783 119	603 885	179 234	385 285	(43 298)
	<b>169 112</b>	<b>-</b>	<b>169 112</b>					

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

## 16. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy.

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.

Rynek energetyczny, a w szczególności rynek ciepłowniczy, jest w Polsce rynkiem regulowanym i jako taki podlega wielu przepisom i nie może być swobodnie kształtowany jedynie w oparciu o decyzje biznesowe. Prawo energetyczne w swoich celach ma m.in. podejmowanie skutecznych działań regulacyjnych zmierzających do zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego. Oznacza to, że otoczenie regulacyjne zmierza do stabilnego działania dostawców ciepła na danym terenie, tak by zaspokoić w perspektywie długoterminowej potrzeby odbiorców.

W związku z powyższym Spółka nie zakłada skończonego okresu życia aktywów z uwagi na otoczenie regulacyjne, które ogranicza możliwość zaprzestania działalności. Ponadto, w sektorze ciepłowniczym, obserwujemy wydłużony okres eksploatacji urządzeń (kotłów, turbozespołów), które eksploatowane są znacznie dłużej niż wynikałoby to z pierwotnych założeń. Z uwagi na powyższe w testach na utratę wartości założono kontynuowanie działalności (w postaci wartości rezydualnej) przy zachowaniu nakładów na poziomie odtworzeniowym na obecnym majątku w długiej perspektywie, z uwagi m.in. na interes społeczny w postaci zapewniania dostaw ciepła. Podejście dotyczące okresu eksploatacji jest zbieżne ze strategią utrzymania majątku w Grupie.

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. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2018 – 2030 i wartości rezydualnej wyznaczonej metodą Gordona. 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 2019-2030 zakładają wzrost rynkowej średniej ceny energii elektrycznej o 42% w okresie 2019-2030,
- prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na lata 2019-2030, zakładają wzrost ceny o 225% w całym okresie prognozy tj. 2019-2030,
- prognozy rynkowych cen węgla kamiennego na lata 2019-2030, zakładają wzrost cen o 21%,
- uwzględnienie przychodów z Rynku Mocy w okresie 2021-2027,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,29%.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość użytkową wycenianych aktywów mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału oraz ceny energii elektrycznej.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ jaki ma zwiększenie i zmniejszenie średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o 0,5 p.p. oraz ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy o 1% na wartość bieżącą netto (NPV).

KOGENERACJA S.A. - test na utratę wartości	Zmiana	Wpływ na wartość bieżącą netto (NPV) (w mln zł)
Zmiana ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy	1%	2 181
	-1%	2 098
Zmiana średnioważonego kosztu kapitału (WACC)	0,5 p.p.	1 943
	-0,5 p.p.	2 380
Założenie dotyczące tzw. rynku mocy	5%	2 144
	-5%	2 134

Analiza wrażliwości na zmienność głównych paramentów w racjonalnym przedziale nie wskazała na konieczność utworzenia odpisów.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa od wartości bilansowej.

Wartość nadwyżki między wartością odzyskiwalną z testu a wartością testowaną wynosi dla KOGENERACJI S.A. 993 mln zł.

## 17. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	939	12
<b>Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>939</b>	<b>12</b>

## 18. Podatek odroczoney

### a. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	-	-	(105 010)	(91 735)	(105 010)	(91 735)
Zapasy	908	891	(1 860)	(2 361)	(952)	(1 470)
Należności	94	118	(688)	(698)	(594)	(580)
Świadczenia pracownicze	2 667	3 173	-	-	2 667	3 173
Rezerwy	9 447	9 588	-	-	9 447	9 588
Pozostałe	40	55	(524)	(55)	(484)	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu	1 121	-	-	-	1 121	-
<b>Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>14 277</b>	<b>13 825</b>	<b>(108 082)</b>	<b>(94 849)</b>	<b>(93 805)</b>	<b>(81 024)</b>
Kompensata	(14 277)	(13 825)	14 277	13 825	-	-
<b>Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(93 805)</b>	<b>(81 024)</b>	<b>(93 805)</b>	<b>(81 024)</b>

Strata podatkowa w kwocie 1 121 tys. zł dotyczy w całości roku 2018 i będzie rozliczona zyskiem podatkowym lat przyszłych.

#### b. Kompensata aktywów i rezerw na odroczone podatki

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 93 805 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (14 277 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczonego (108 082 tys. zł).

#### c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2018 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(482 815)	(69 876)	(552 691)
Zapasy	(7 737)	2 729	(5 008)
Należności	(3 053)	(72)	(3 125)
Świadczenia pracownicze	16 699	(2 664)	14 035
Rezerwy	50 466	(744)	49 722
Pozostałe	-	(2 541)	(2 541)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	5 901	5 901
	<b>(426 440)</b>	<b>(67 267)</b>	<b>(493 707)</b>



<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2017 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Stan na 31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(440 160)	(42 655)	(482 815)
Zapasy	(8 843)	1 106	(7 737)
Należności	(2 953)	(100)	(3 053)
Świadczenia pracownicze	14 154	2 545	16 699
Rezerwy	43 635	6 831	50 466
Pozostałe	(322)	322	-
	<b>(394 489)</b>	<b>(31 951)</b>	<b>(426 440)</b>

## 19. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Materiały	84 686	70 078
Zaliczki na dostawy	97	508
Certyfikaty pochodzenia energii	6 313	8 762
	<b>91 096</b>	<b>79 348</b>

W 2018 r. i w 2017 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 781 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 305 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 4 688 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 026 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 662 tys. zł).

W 2018 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 232 293 tys. zł (2017 r.: 210 000 tys. zł).

Wartość certyfikatów pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w 2018 r. o kwotę 2 449 tys. zł ze względu na niższy wolumen certyfikatów zielonych wykazany w zapasach. Ponadto ze względu na fakt, iż cena certyfikatów na bazie zawartych przez Spółkę kontraktów sprzedażowych jest niższa od aktualnej ceny rynkowej, na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość certyfikatów została objęta w księgach odpisem aktualizującym, do możliwej do uzyskania wartości netto, czyli ceny z zawartych kontraktów sprzedażowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość odpisu wynosiła 659 tys. zł.

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

### a. Należności długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Należności z tytułu leasingu	6 376	6 819
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	1 256	1 910
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	-
	<b>9 725</b>	<b>8 729</b>

**b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32 027	33 778
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	63 535	61 490
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	2 752
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	718	718
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	1 618	1 718
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	2 975	2 911
Należności z tytułu leasingu finansowego	438	446
Pozostałe należności	97	253
	<b>101 408</b>	<b>104 066</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
do 1 m-ca	101 377	103 680
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	15	38
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	1	303
powyżej 6 m-cy do 1 roku	15	45
	<b>101 408</b>	<b>104 066</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 687 tys. złotych (31 grudnia 2017 r.: 438 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
<b>Należności przeterminowane brutto</b>		
do 1 m-ca	1 669	810
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	15	38
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	1	4
powyżej 6 m-cy do 1 roku	15	10
powyżej 1 roku	536	421
	<b>2 236</b>	<b>1 283</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	<b>(1 687)</b>	<b>(438)</b>
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>549</b>	<b>845</b>

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 388	404
Cash-pool	132 740	129 655
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>135 128</b>	<b>130 059</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	135 128	130 059

## 22. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2018 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	Reklasyfikacja	31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 237)	(660)	8 587	(4 678)	(5 988)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 688)	(279)	187	-	(4 780)
Należności krótkoterminowe	(438)	(1 451)	201	-	(1 688)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(12 178)	-	7 500	4 678	-
<b>Odpisy aktualizujące razem</b>	<b>(30 131)</b>	<b>(2 390)</b>	<b>16 475</b>	<b>-</b>	<b>(16 046)</b>

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

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. W styczniu 2018 r. po sprzedaży agregatów kogeneracyjnych wykorzystany został odpis aktualizujący dotyczący sprzedanych aktywów w kwocie 7 500 tys. zł. W grudniu 2018 r., ze względu na brak realnej możliwości sprzedaży pozostałej części majątku uchwałą Zarządu została podjęta decyzja o przeniesieniu aktywów wytwórczych EC Muchobór z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych oraz o dokonaniu odpisu aktualizującego w kwocie 660 tys. zł.

Ponadto w grudniu 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o spisaniu nakładów inwestycyjnych o wartości 8 587 tys. zł oraz wykorzystaniu odpisu aktualizującego o wartości 8 587 tys. zł. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 11c *Rzeczowe aktywa trwałe*.

## 23. Kapitał własny

### a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 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
	<b>252 503</b>	<b>252 503</b>

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

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

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

### b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007 (3 384 tys. zł). Program powyższy został zakończony w latach ubiegłych i nie obowiązywał na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 r.

### c. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

#### d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 6b/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 21 czerwca 2018 r., Spółka przeznaczyła z zysku netto za 2017 r. kwotę 40 230 tys. zł, tj. 2,70 zł na akcję, na wypłatę dywidendy oraz kwotę 61 109 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych. KOGENERACJA S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 3 października 2018 r.

Zysk netto w 2018 roku wyniósł 77 036 tys. zł. Zarząd Spółki nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2018 rok.

### 24. Zysk przypadający na jedną akcję

#### a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk akcjonariuszy Spółki w kwocie 77 036 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 101 339 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2017 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

#### b. Zysk akcjonariuszy Spółki

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Zysk akcjonariuszy Spółki	77 036	101 339

#### c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

#### d. Zysk akcjonariuszy na akcje zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Podstawowy zysk akcjonariuszy na 1 akcję ( <i>w złotych</i> )	5,17	6,80

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie występowały instrumenty rozładniające.

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	-	24 750
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	88	67
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>88</b>	<b>24 817</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	24 781	24 811
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70	148
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 851</b>	<b>24 959</b>

### a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	<b>24 939</b>	<b>24 851</b>	<b>88</b>
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	<b>24 781</b>	24 781	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<b>158</b>	70	88

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych

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

### b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Początkowa wartość zobowiązania	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
Cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,52	2019	250 000	-
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	24 781
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	2,80	2020	342	158
				<b>349 342</b>	<b>24 939</b>

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

### c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą 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 2018 r. wynosiła 31 780 tys. zł; 31 grudnia 2017 r.: 33 131 tys. zł) oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 118 800 tys. zł.

## 26. Świadczenia pracownicze

### a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych	Na dzień 31 grudnia 2018 r.			Na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Odpawy emerytalno rentowe	2 836	508	3 344	2 169	303	2 472
ZFŚS	1 798	86	1 884	1 883	83	1 966
<b>Zobowiązania określonych świadczeń</b>	<b>4 634</b>	<b>594</b>	<b>5 228</b>	<b>4 052</b>	<b>386</b>	<b>4 438</b>
Program indywidualnych odejść	2 814	789	3 603	2 211	1 580	3 791
Nagrody roczne	-	3 415	3 415	-	3 098	3 098
Premie o cele	-	677	677	-	693	693
Urlopy	-	736	736	-	675	675
Zakaz konkurencji	282	296	578	1 855	-	1 855
Nagroda za wyniki	-	1 595	1 595	-	838	838
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 336	2 336	-	2 371	2 371
ZUS	-	2 142	2 142	-	1 980	1 980
<b>RAZEM</b>	<b>7 730</b>	<b>12 580</b>	<b>20 310</b>	<b>8 118</b>	<b>11 621</b>	<b>19 739</b>

**b. Świadczenia emerytalne i rentowe**

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Odprawy emerytalno - rentowe	Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	RAZEM
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>2 473</b>	<b>1 966</b>	<b>4 439</b>
Koszty odsetek	79	-	79
Koszty bieżącego zatrudnienia	133	28	161
Wypłacone świadczenia	(170)	(110)	(280)
Straty aktuarialne	829	-	829
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 344</b>	<b>1 884</b>	<b>5 228</b>
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 836	1 798	4 634
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	508	86	594

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>	Odprawy emerytalno - rentowe	Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	RAZEM
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>2 038</b>	<b>1 966</b>	<b>4 004</b>
Koszty odsetek	74	-	74
Koszty bieżącego zatrudnienia	87	-	87
Koszty przeszłego zatrudnienia	248	-	248
Wypłacone świadczenia	(128)	-	(128)
Straty aktuarialne	153	-	153
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 472</b>	<b>1 966</b>	<b>4 438</b>
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 169	1 883	4 052
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	303	83	386

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Koszty odsetek	79	74
Koszty bieżącego zatrudnienia	161	87
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	248
	<b>240</b>	<b>409</b>
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	829	153
	<b>1 069</b>	<b>562</b>



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

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na dzień 31 grudnia 2018 r.:

- a) dyskonto na poziomie 3,0% rocznie,
- b) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki 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 Spółkę przepisów prawa pracy,
- d) przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
- e) prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
- f) wzrost wynagrodzeń na poziomie 3% w 2019 r., 3,1% w 2020 r., 4,1% w 2021 r., 3,9% w 2022 i 2023 r. oraz 3% w 2024 r. i kolejnych,
- g) umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
- h) wzrost podstawy do naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na poziomie 3,6% w 2020 r. i w latach kolejnych.

W 2018 r. w celu dostosowania do zasad rachunkowości stosowanych w Grupie Kapitałowej PGE S.A. utworzona została rezerwa na odpisy na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę oraz, w przypadku emerytów, wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość rezerwy na odpisy na ZFŚS wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 884 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 966 tys. zł), w tym część krótkoterminowa: 86 tys. zł, długoterminowa: 1 798 tys. zł.

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Spółka szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw po okresie zatrudnienia byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o 440 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 527 tys. zł.
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 530 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 449 tys. zł.

## 27. Przychody przyszłych okresów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>
Dotacje	33 005	36 220
Pozostałe	6	15
	<b>33 011</b>	<b>36 235</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 7 060 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 8 826 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 5 295 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 2018 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 979 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 226 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 1 732 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla Projektu „Wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotłów K1, K2, K3” dofinansowanego ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego na lata 2009-2014 w wysokości 20 000 tys. zł. W dniu 3 listopada 2014 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 3 763 tys. zł, 15 maja 2015 r. wpłynęła druga transza w kwocie 10 589 tys. zł, a 2 września 2015 r. trzecia – w wysokości 3 706 tys. zł. Pozostała kwota, tj. 1 941 tys. zł została przekazana po usunięciu usterek stwierdzonych w trakcie pomiarów gwarancyjnych oraz po rozliczeniu i sporządzeniu raportu końcowego inwestycji w dniu 9 czerwca 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 17 815 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 18 615 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 800 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 17 015 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 2018 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 259 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 266 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 252 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<sub>x</sub> do eksploatacji nastąpiło 31 sierpnia 2015 r. Zgodnie z umową projekt otrzymał pełne dofinansowanie w kwocie 10 800 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 9 106 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 9 501 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 395 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 8 711 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

## 28. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	RAZEM
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>31 604</b>	<b>12 031</b>	<b>1 450</b>	<b>45 085</b>
Zwiększenie	35 583	2 853	-	38 436
Wykorzystanie	(31 604)	-	(1 151)	(32 755)
Rozwiązanie	-	-	(299)	(299)
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>35 583</b>	<b>14 884</b>	<b>-</b>	<b>50 467</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>35 583</b>	<b>14 884</b>	<b>-</b>	<b>50 467</b>
Zwiększenia	29 199	3 673	-	32 872
Wykorzystanie	(35 583)	-	-	(35 583)
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>29 199</b>	<b>18 557</b>	<b>-</b>	<b>47 756</b>

### a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Od 2013 r. KOGENERACJA S.A. tworzy rezerwę na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z powodu między innymi:

- zmniejszających się z każdym rokiem limitów darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> przyznawanych jednostkom wytwórczym,
- zastąpienia w EC Wrocław produkcji z biomasy produkcją z węgla, co spowodowało wyższe emisje CO<sub>2</sub>,
- zmniejszenia produkcji energii zielonej w EC Czechnica i zastąpienie produkcją energii z węgla.

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości w 2018 r. w Spółce wykorzystano rezerwę w wysokości 35 583 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 29 199 tys. zł.

W 2017 r. wykorzystano rezerwę w wysokości 31 604 tys. zł oraz utworzono rezerwę w wysokości 35 583 tys. zł.

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 29 199 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 35 583 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 2018 r. 18 557 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 14 884 tys. zł). W 2018 r. utworzono rezerwę w kwocie 3 673 tys. zł. W 2017 r. utworzono rezerwę w kwocie 2 853 tys. zł. Wzrost rezerwy na rekultywację jest spowodowany wyższymi kosztami monitoringu oraz zastosowaniem najlepszej technologii rekultywacji (kierunek leśno-zadrzewieniowy). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

## c. Rezerwy na likwidację środków trwałych

W związku z wyłączeniem z eksploatacji i rozbiórką komina żelbetowego w 2015 r. utworzono rezerwę w wysokości 3 800 tys. zł. W 2016 r. rozwiązano rezerwę w kwocie 2 350 tys. zł. W 2017 r. po rozbiórce komina wykorzystano rezerwę w kwocie 1 151 tys. zł oraz rozwiązano rezerwę w kwocie 299 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 wartość rezerwy wynosi 0 zł.

## 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	18 071	34 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	17 735	12 243
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	23 638	20 610
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	39 858	27 960
Dotacje	3 214	3 214
Opłaty za korzystanie ze środowiska	2 841	1 193
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	2 381	2 530
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	714	503
	<b>108 452</b>	<b>102 923</b>

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

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 7 757 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 122 tys. zł) oraz PGE Paliwa Sp. z o.o. (dawniej: EDF Paliwa Sp. z o.o.) na kwotę 1 784 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 23 688 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej: EDF Ekoserwis Sp. z o.o.) na kwotę 3 857 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 705 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) z tytułu: zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej na kwotę 1 112 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 816 tys. zł) oraz zawartych umów SLA i innych zobowiązań w wysokości 1 974 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 058 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 1 587 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 281 tys. zł).

### 30. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### a. Uzgodnienie zmiany stanu należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:</b>	<b>1 662</b>	<b>2 541</b>
Należności długoterminowe	(996)	(410)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 658	2 951
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(653)	(632)
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 102</b>	<b>1 909</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>(1 067)</b>	<b>1 072</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	5 529	(2 277)
Przychody przyszłych okresów	(3 224)	(1 115)
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	(2 711)	5 382
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(661)	(918)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11 898)	11 311
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji	-	(1 941)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(12 965)</b>	<b>10 442</b>

#### c. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Wydatki inwestycyjne, w tym:</b>	<b>(101 622)</b>	<b>(54 390)</b>
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(99 529)	(54 390)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	(2 093)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	11 900	(11 311)
<b>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(89 722)</b>	<b>(65 701)</b>

d. Uzgodnienie pozycji *Inne korekty*

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(926)	-
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	-	(1)
Leasing finansowy	-	(72)
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia	(1 815)	-
Odsetki memoriałowe	(31)	(31)
Inne całkowite dochody	(671)	(124)
<b>Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(3 443)</b>	<b>(228)</b>

31. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	939	939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	135 128	135 128
Pożyczki i należności	9 725	101 408	111 133
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(88)	(70)	(158)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	-	(110 332)	(110 332)
	<b>9 637</b>	<b>127 073</b>	<b>136 710</b>

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	130 059	130 059
Pożyczki i należności	8 729	101 314	110 043
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(67)	(148)	(215)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(25 411)	(107 795)	(133 206)
	<b>(16 749)</b>	<b>123 442</b>	<b>106 693</b>

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 110 332 tys. zł (2017 r.: 107 975 tys. zł) obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 108 452 tys. zł (2017 r.: 102 923 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych w kwocie 24 781 tys. zł (2017 r.: 24 811 tys. zł), pomniejszone o zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 22 901 tys. zł (2017 r.: 19 939 tys. zł).

#### 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 2018 r.					
w tysiącach złotych		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	1,60%	<b>135 128</b>	135 128	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,54%	<b>6 814</b>	364	74	1 479	631	4 266
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	3,00%	<b>(24 781)</b>	<b>(12 406)</b>	<b>(12 375)</b>	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,80%	<b>(158)</b>	<b>(43)</b>	<b>(27)</b>	<b>(88)</b>	-	-
		<b>117 003</b>	<b>123 043</b>	<b>(12 328)</b>	<b>1 391</b>	<b>631</b>	<b>4 266</b>

		Na dzień 31 grudnia 2017 r.					
w tysiącach złotych		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%	<b>130 059</b>	130 059	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,28%	<b>7 265</b>	376	70	533	1 659	4 627
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,00%	<b>(49 561)</b>	<b>(12 436)</b>	<b>(12 375)</b>	<b>(24 750)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	<b>(215)</b>	<b>(34)</b>	<b>(114)</b>	<b>(67)</b>	-	-
		<b>87 548</b>	<b>117 965</b>	<b>(12 419)</b>	<b>(24 284)</b>	<b>1 659</b>	<b>4 627</b>

#### 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 2018 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
<i>(dane przekształcone)</i>						
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	939	939	2	12	12	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	104 320	104 320	2	102 777	102 777	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	135 128	135 128	2	130 059	130 059	2
Należności z tytułu leasingu	6 814	6 814	2	7 265	7 265	2
<b>Zobowiązania</b>						
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(24 781)	(24 781)	2	(49 561)	(49 561)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(85 552)	(85 552)	2	(83 643)	(83 644)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(158)	(158)	2	(215)	(215)	2

#### d. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

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

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.



Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	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.
Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Według oceny Spółki wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool	Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.
Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

## 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

### a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

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

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

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

## b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	135 128	130 059
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	939	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	111 134	110 042
	<b>247 201</b>	<b>240 113</b>

### Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

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

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

### Pożyczki

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

### Środki pieniężne

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

### Poręczenia

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

### c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2018 r. Spółka miała dostęp do finansowania wewnętrznego w zakresie wprowadzonego w dniu 25 czerwca 2012 roku systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy PGE Energia Ciepła w Polsce, którego agentem jest PGE Energia Ciepła S.A., a usługę świadczy ING Bank Śląski S.A. oraz z finansowania wewnętrznego wprowadzonego w dniu 19 czerwca 2018 roku w zakresie świadczenia usług zarządzania płynnością finansową (cash-pool) w ramach Grupy PGE S.A., którego agentem jest PGE S.A., a usługę świadczą: Bank Pekao S.A. i PKO Bank Polski S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzysta ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez głównych akcjonariuszy – Grupę PGE Energia Ciepła S.A. w ING Bank Śląski lub PGE S.A. w bankach Pekao S.A. i PKO BP S.A.

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

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

W październiku 2013 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z przeznaczeniem na finansowanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą (DeSO<sub>x</sub>).

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

#### Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat
<b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>				
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(24 781)	(12 406)	(12 375)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(85 552)	(85 552)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(158)	(43)	(27)	(88)
	<b>(110 491)</b>	<b>(98 001)</b>	<b>(12 402)</b>	<b>(88)</b>

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat
<b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>				
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(83 644)	(82 983)	-	(661)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(215)	(34)	(114)	(67)
	<b>(133 420)</b>	<b>(95 453)</b>	<b>(12 489)</b>	<b>(25 478)</b>

#### d. Ryzyko rynkowe

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

#### Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2017 r.
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	112 072	110 055
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(110 332)	(133 206)
	<b>1 740</b>	<b>(23 151)</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	135 128	130 059
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(158)	(215)
	<b>134 970</b>	<b>129 844</b>

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2018 r.	1 350	(1 350)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2017 r.	1 298	(1 298)	-	-

\* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

### Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

### Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi:

#### Ceny i dostawy węgla

Węgiel kamienny jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. przez Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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 SO<sub>2</sub> i NO<sub>x</sub> wybudowano w EC Wrocław instalację DeSO<sub>x</sub> i DeNO<sub>x</sub>, oraz zmieniono rodzaj spalane go węgla z niskozasiarczonego na węgiel standardowy. EC Czechnica nadal będzie spalać węgiel niskozasiarczony w ramach derogacyjnych limitów CO<sub>2</sub>.

Dostawy węgla dla EC Wrocław realizowane są drogą wodną, która w sezonie zimowym (grudzień – marzec) może być zamknięta ze względu na niskie temperatury powodujące zamarznięcie wody w Odrze.

Ze względu na występujące okresowo na wiosnę:

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

mogą występować opóźnienia we wznowieniu dostaw (lub zmniejszenie ich intensywności), co z kolei mogłoby potencjalnie spowodować pewne problemy z dotrzymaniem wymaganych zapasów strategicznych paliw (spełnienie wymogów prawa, jak i zapewnienie niezawodności dostaw energii dla klientów). W celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z uwarunkowań transportu wodnego Spółka podejmuje działania w kierunku umożliwienia i maksymalnego wykorzystania dostaw drogą kolejową. Pojawiające się w ostatnim okresie problemy wydobywcze kopalń i problemy z dostępnością kolejowych środków transportu mogą mieć wpływ na ilość i cenę dostarczanego węgla przy zmianie źródła węgla i przewoźnika.

Niestabilność polskiego prawodawstwa w zakresie energii z Odnawialnych Źródeł Energii może powodować okresowe wstrzymywanie lub 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 biomasę polega na zakupach tego surowca poprzez Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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. Ryzyko dostaw biomasy „agro” związane jest z możliwością wystąpienia nieurodzajów ograniczających podaż tego paliwa. Występująca aktualnie ograniczona podaż szczególnie poszukiwanej biomasy „agro” w postaci wierzby energetycznej może powodować okresowe niedobory tego rodzaju biomasy lub wzrosty jej cen w zakupie. Nałożenie obowiązków przedstawiania świadectw pochodzenia biomasy leśnej w znacznym stopniu ograniczyło podaż tego rodzaju biomasy na rynku, co może skutkować okresowymi niedoborami tego rodzaju paliwa lub wzrostami cen.

## Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami na konkurencyjnym rynku hurtowym energii elektrycznej oraz regulacjami prawnymi np. mechanizmami wsparcia dla energii wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych. 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 2018 roku odnotowano wzrost cen energii elektrycznej na rynku hurtowym zwłaszcza w II połowie roku, w szczególności jest to związane ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) dla wytwórców objętych systemem ETS.
- Od 1 stycznia 2019 r. wprowadzono istotne zmiany w przepisach regulujących podatek akcyzowy i opłacie przejściowej. Wprowadzona ustawa „zamraża” ceny energii elektrycznej dla odbiorców końcowych.
- Mechanizm wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji obowiązywał do końca 2018 roku. Nowa formuła wsparcia dla technologii wysokosprawnej kogeneracji jest w trakcie końcowego etapu procesu legislacji. W ustawie zaproponowano zastąpienie obecnego mechanizmu wsparcia energii elektrycznej pochodzącej z wysokosprawnej kogeneracji (opartego na tzw. systemie świadectw pochodzenia) – efektywnym ekonomicznie systemem, który będzie wspierał budowę nowych mocy wytwórczych w kogeneracji. System ten oparty będzie w znacznej mierze na procedurze aukcyjnej. Proponowany mechanizm ma gwarantować inwestorom, którzy wygrali w aukcji, stałą premię do ceny energii elektrycznej. Aby zapewnić stabilność wsparcia oraz długofalowe planowanie działań inwestycyjnych związanych z wysokosprawną kogeneracją, zaproponowano, że wsparcie zostanie udzielone na 15 lat.

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

w tysiącach złotych	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Parametr				
Cena energii elektrycznej czarnej	1 628	(1 628)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	69	(69)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	89	(89)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	3 685	(3 685)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 047)	2 047	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(74)	74	-	-

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 czarnej	1 645	(1 645)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	36	(36)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	117	(117)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	3 785	(3 785)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 756)	1 756	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(147)	147	-	-

\* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

### Przydział praw do emisji CO<sub>2</sub>

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO<sub>2</sub>.

Dyrektywa 2009/29/WE zmieniająca dyrektywę z roku 2003 o europejskim systemie handlu emisjami wprowadziła rozwiązania obowiązujące w handlu emisjami CO<sub>2</sub> od roku 2013. Spółka Dominująca na podstawie Rozporządzenia Ministra Gospodarki dotyczącego alokacji CO<sub>2</sub> otrzymała przydział darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, który został wyemitowany w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej oraz produkcji energii elektrycznej. Pozostałą potrzebną ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> niezbędnych do umorzenia za rok 2018 r. Spółka Dominująca kupiła na rynku.

Zakupy uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> będą także kontynuowane w latach następnych III okresu rozliczeniowego.

### Zmiany cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dlatego w Spółce wprowadzony jest mechanizm bieżącego bilansowania ilości zakupionych uprawnień i rzeczywistej emisji CO<sub>2</sub>.

### Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

- obniżanie przez odbiorców zamówionej mocy cieplnej (na skutek termomodernizacji budynków, zastosowania energooszczędnych technologii i rozbudowy automatyki sieci ciepłowniczych),
- utrzymania konkurencyjności cen ciepła sieciowego w stosunku do innych nośników energii a zwłaszcza do cen gazu ziemnego,
- niekorzystne warunki pogodowe (gdy średnie miesięczne temperatury w okresie jesienno – zimowym są wyższe niż średnie wieloletnie, co ma wpływ na zmniejszenie sprzedaży ciepła na potrzeby ogrzewania budynków).

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

### e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

### 33. Leasing operacyjny

#### a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>
do roku	2 300	1 938
od roku do 5 lat	9 584	7 752
powyżej 5 lat	156 532	129 854
	<b>168 416</b>	<b>139 544</b>

Spółka zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego przyznane nieodpłatnie prawo użytkowania wieczystego gruntów.

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji Przedsiębiorstw nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntów na okres 99 lat. Za korzystanie z tego prawa Spółka ponosi opłaty. Zwiększenie opłat z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów w roku 2018 wynika z otrzymanych decyzji administracyjnych ustalających nowe opłaty roczne z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów.



Zgodnie z MSSF 16 Leasing obowiązującym dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane jak obecny leasing finansowy i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegółowe informacje przedstawiono w *Opisie ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości*, punkt 1 *Oświadczenie zgodności*.

#### b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
do roku	3 054	2 952
od roku do 5 lat	1 509	3 358
powyżej 5 lat	2 345	2 353
	<b>6 908</b>	<b>8 663</b>

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

### 34. Leasing finansowy

#### a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	72	(2)	70
od roku do 5 lat	88	-	88
	<b>160</b>	<b>(2)</b>	<b>158</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	157	(9)	148
od roku do 5 lat	69	(2)	67
	<b>226</b>	<b>(11)</b>	<b>215</b>

**b. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą**

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	562	(124)	438
od roku do 5 lat	3 216	(1 106)	2 110
powyżej 5 lat	5 705	(1 439)	4 266
	<b>9 483</b>	<b>(2 669)</b>	<b>6 814</b>

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
	<b>10 195</b>	<b>(2 930)</b>	<b>7 265</b>

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka miała zawartych 112 umów leasingu finansowego na dzierżawę węzłów cieplnych. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2018 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 5 węzłów na kwotę 41 tys. zł.

W dniu 3 września 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką PGE Ekoserwis Sp. z o.o., na mocy której KOGENERACJA S.A. przekazała spółce PGE Ekoserwis Sp. z o.o. instalację waloryzacji popiołów w dzierżawę na okres do 31 grudnia 2039 r. Powyższa umowa została ujęta w księgach spółki jako leasing finansowy. Należność z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 3 778 tys. zł.

### 35. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

#### a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Do dnia 31 grudnia 2018 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2018 roku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2019 w ilości 1 110 tys. ton za kwotę 31 501 tys. zł, z datą realizacji na rok 2020 w ilości 1 098 tys. ton za kwotę 62 456 tys. zł oraz z datą realizacji na grudzień 2020 roku w ilości 113 tys. ton za kwotę 8 737 tys. zł.

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

#### b. Zobowiązania warunkowe

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2018 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2018 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	04.01.2019
	<b>77 000</b>	<b>-</b>	<b>77 000</b>	

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	04.01.2019
	<b>77 000</b>	<b>-</b>	<b>77 000</b>	

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

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

We wrześniu 2018 roku PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz pozostałych uczestników, w tym KOGENERACJI S.A., wypowiedziała z dniem 4 stycznia 2019 r. powyższą umowę.

Ponadto KOGENERACJA S.A. została włączona do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

- aneks z dnia 26 czerwca 2018 r. do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu,
- aneks z dnia 22 czerwca 2018 r. do Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawartej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu.

Nowe systemy cash-poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

### c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 12 000 tys. zł.

## 36. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 16 735 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi, budowę sieci ciepłowniczych od ul. Bierutowskiej w kierunku osiedla Zakrzów we Wrocławiu, wykonanie przeglądów i napraw zaworów bezpieczeństwa urządzeń ciśnieniowych oraz na modernizację sieci ciepłowniczej.

## 37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a. Podmioty powiązane

Spółka jest powiązana z jednostkami należącymi do Grupy PGE, spółkami Skarbu Państwa oraz kadrami kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

### b. Transakcje z kadrami kierowniczą

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	1 556	3 300
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	801	2 353
Rada Nadzorcza	223	84
	<b>2 580</b>	<b>5 737</b>

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności w rozdziale Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego*, w nocie numer 11 *System wynagradzania*.

## Inne informacje

W 2018 i 2017 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Kadra kierownicza Spółki posiada na dzień 31 grudnia 2018 r. 0,16 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (w okresie od 1 lipca 2018 r.: PGG S.A., do 1 lipca 2018 r. i wcześniej: PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- 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 - transakcje dotyczą danych porównawczych),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (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) należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	31 780	33 132
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 802	3 818
Spółki Skarbu Państwa*	223	609
<b>RAZEM</b>	<b>35 805</b>	<b>37 559</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	32 027	33 778
Pozostałe należności	3 778	3 781
	<b>35 805</b>	<b>37 559</b>

b) zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 784	23 688
PGE Energia Ciepła S.A.	4 771	4 735
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 857	3 705
Polska Grupa Górnicza S.A.*	7 757	3 122
Spółki Skarbu Państwa*	4 120	281
<b>RAZEM</b>	<b>22 289</b>	<b>35 531</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 071	34 670
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 690	861
Pozostałe zobowiązania	2 528	-
	<b>22 289</b>	<b>35 531</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	203 622	207 266
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	326	446
Spółki Skarbu Państwa*	2 619	8 802
Spółka zależna		
EC Zielona Góra S.A.	25 083	35 308
<b>RAZEM</b>	<b>231 650</b>	<b>251 822</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	123 062	198 310
PGE Energia Ciepła S.A.	74 958	72 910
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	19 304	18 944
Polska Grupa Górnicza S.A.*	91 277	-
EDF Assurances	-	2 634
Spółki Skarbu Państwa*	10 349	1 050
<b>RAZEM</b>	<b>318 950</b>	<b>293 848</b>

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

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

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

\*) W danych porównawczych koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką PGNiG, Polską Grupą Górniczą S.A. oraz pozostałymi Spółkami Skarbu Państwa wykazano za okres od 13 listopada do 31 grudnia 2017 r., tj. od momentu objęcia kontroli przez Grupę PGE.

### **38. Szacunki księgowe i założenia**

#### **a. Odpisy z tytułu utraty wartości**

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

#### **b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych**

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

#### **c. Amortyzacja**

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 5f.

#### **d. Rezerwy**

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

#### **e. Klasyfikacja leasingów**

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

#### **f. Ujawnianie przychodów**

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

#### **g. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

### 39. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2018 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 4 lutego 2019 r. Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zwiększyło stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. powyżej 5% na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. z 568 117 do 746 117 ilości akcji i głosów (*Raport bieżący 2/2019*).

W dniu 15 lutego 2019 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2018 r. (*Raport bieżący 3/2019*).

### 40. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2017 r.

W związku z przyjęciem polityki rachunkowości PGE S.A. dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań: z sytuacji finansowej, z całkowitych dochodów, z przepływów pieniężnych oraz ze zmian w kapitale własnym. W ramach przeprowadzonej analizy ujęty został odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) po okresie zatrudnienia oraz dokonane zostały reklasyfikacje pomiędzy poszczególnymi pozycjami sprawozdań.

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

- reklasyfikacja przychodów z tytułu dzierżawy węzłów cieplnych z przychodów ze sprzedaży do pozostałej działalności operacyjnej – 592 tys. zł,
- reklasyfikacja utworzonych odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe z pozostałych kosztów operacyjnych (-740 tys. zł) oraz odwrócenia/wykorzystania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe z pozostałych przychodów operacyjnych (293 tys. zł) do kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) – 447 tys. zł,
- kompensata przychodów i kosztów operacyjnych z tytułu dzierżawy węzłów cieplnych (507 tys. zł) oraz instalacji do waloryzacji popiołów (206 tys. zł).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 r. i 31 grudnia 2017 r.:

- ujęcie odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia w kwocie 1 996 tys. zł, w tym część długoterminowa: 1 883 tys. zł, część krótkoterminowa: 83 tys. zł (rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka),
- wpływ na podatek odroczonej: 373 tys. zł.

Ponadto w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. dokonano kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej oraz zobowiązania z tytułu premii za ciepło spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. na kwotę 959 tys. zł.



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

<i>w tysiącach złotych</i>		<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>
		<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	583 245	(592)	582 653
II.	Koszt własny sprzedaży	(495 462)	(447)	(495 909)
<b>III.</b>	<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>87 783</b>	<b>(1 039)</b>	<b>86 744</b>
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	7 151	(414)	6 737
V.	Koszty sprzedaży	(2 276)	-	(2 276)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(5 064)	-	(5 064)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(6 014)	1 453	(4 561)
<b>VIII.</b>	<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>81 580</b>	-	<b>81 580</b>
IX.	Przychody finansowe	39 112	-	39 112
X.	Koszty finansowe	(2 784)	-	(2 784)
<b>XI.</b>	<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>36 328</b>	-	<b>36 328</b>
<b>XII.</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>117 908</b>	-	<b>117 908</b>
XIII.	Podatek dochodowy	(16 569)	-	(16 569)
<b>XIV.</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>101 339</b>	-	<b>101 339</b>
<b>XV.</b>	<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(124)</b>	-	<b>(124)</b>
	<b>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:</b>			
	Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(153)	-	(153)
	Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	29	-	29
<b>XVI.</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>101 215</b>	-	<b>101 215</b>
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję ( <i>w złotych</i> )	6,80	-	6,80

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

w tysiącach złotych

	<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 199 564	-	1 199 564
2. Wartości niematerialne	2 528	-	2 528
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 901	-	12 901
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 046	-	16 046
5. Należności długoterminowe	8 729	-	8 729
6. Inwestycje w jednostkach zależnych	169 112	-	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 408 880</b>	-	<b>1 408 880</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			
1. Zapasy	79 348	-	79 348
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105 025	(959)	104 066
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	130 059	-	130 059
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 810	-	1 810
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>316 254</b>	<b>(959)</b>	<b>315 295</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 725 134</b>	<b>(959)</b>	<b>1 724 175</b>

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

w tysiącach złotych

	<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	599 814	-	599 814
4. Zyski zatrzymane	271 693	(1 593)	270 100
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 375 268</b>	<b>(1 593)</b>	<b>1 373 675</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 817	-	24 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 235	1 883	8 118
3. Przychody przyszłych okresów	36 235	-	36 235
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 397	(373)	81 024
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	661	-	661
6. Rezerwy długoterminowe	14 884	-	14 884
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>164 229</b>	<b>1 510</b>	<b>165 739</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 811	-	24 811
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	148	-	148
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 675	-	9 675
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	103 882	(959)	102 923
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 538	83	11 621
6. Rezerwy krótkoterminowe	35 583	-	35 583
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>185 637</b>	<b>(876)</b>	<b>184 761</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>349 866</b>	<b>634</b>	<b>350 500</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 725 134</b>	<b>(959)</b>	<b>1 724 175</b>

c. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b> <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b> <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 253 240	-	1 253 240
2. Wartości niematerialne	1 863	-	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 088	-	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 717	-	16 717
5. Należności długoterminowe	8 319	-	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych	169 112	-	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 462 339</b>	-	<b>1 462 339</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			
1. Zapasy	75 208	-	75 208
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 415	-	1 415
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	107 017	-	107 017
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	80 092	-	80 092
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 550	-	2 550
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>266 294</b>	-	<b>266 294</b>
		-	
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 728 633</b>	-	<b>1 728 633</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 r. (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
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	319 634	(1 593)	318 041
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 372 095</b>	<b>(1 593)</b>	<b>1 370 502</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	49 787	-	49 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 262	1 883	7 145
3. Przychody przyszłych okresów	37 350	-	37 350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 953	(373)	74 580
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 579	-	1 579
6. Rezerwy długoterminowe	12 031	-	12 031
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>180 962</b>	<b>1 510</b>	<b>182 472</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 842	-	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	65	-	65
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105 200	-	105 200
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 415	83	12 498
5. Rezerwy krótkoterminowe	33 054	-	33 054
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>175 576</b>	<b>83</b>	<b>175 659</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>356 538</b>	<b>1 593</b>	<b>358 131</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 728 633</b>	<b>-</b>	<b>1 728 633</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.</b>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk brutto za okres</b>	<b>117 908</b>	-	<b>117 908</b>
<b>II. Korekty o pozycje:</b>			
1. Amortyzacja i odpisy aktualizujące	102 290	545	102 835
2. Utworzone odpisy aktualizujące	447	(447)	-
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(2 377)	-	(2 377)
4. Odsetki i dywidendy	(33 143)	-	(33 143)
5. Inne korekty	(228)	-	(228)
6. Zmiana stanu należności	950	959	1 909
7. Zmiana stanu zapasów	(4 140)	-	(4 140)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	11 401	(959)	10 442
9. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	96	-	96
10. Podatek dochodowy zapłacony	966	-	966
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>194 170</b>	<b>98</b>	<b>194 268</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>	<b>44 387</b>	-	<b>44 387</b>
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(65 603)</b>	<b>(98)</b>	<b>(65 701)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(65 603)	(98)	(65 701)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(21 216)</b>	<b>(98)</b>	<b>(21 314)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>	<b>1 941</b>	-	<b>1 941</b>
<b>II. Wydatki finansowe</b>	<b>(124 928)</b>	-	<b>(124 928)</b>
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(122 987)</b>	-	<b>(122 987)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>49 967</b>	-	<b>49 967</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>49 967</b>	-	<b>49 967</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu</b>	<b>80 092</b>	-	<b>80 092</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu</b>	<b>130 059</b>	-	<b>130 059</b>

e. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2017 r. i 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b> <i>(dane zatwierdzone)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>548 700</b>	<b>319 634</b>	<b>1 372 095</b>
<i>Korekta</i>	-	-	-	<b>(1 593)</b>	<b>(1 593)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>548 700</b>	<b>318 041</b>	<b>1 370 502</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b> <i>(dane zatwierdzone)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>599 814</b>	<b>271 693</b>	<b>1 375 268</b>
<i>Korekta</i>	-	-	-	<b>(1 593)</b>	<b>(1 593)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>599 814</b>	<b>270 100</b>	<b>1 373 675</b>

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

### 1. Wprowadzenie

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

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

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

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

### 3. Zasady alokacji przychodów i kosztów

#### a. Przychody ze sprzedaży

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

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

#### b. Koszty działalności operacyjnej

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

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

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

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



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

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

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

#### **c. Pozostała działalność operacyjna i finansowa**

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

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

#### **d. Podatek dochodowy**

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

### **4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań**

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

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

## 5. Informacja finansowa regulacyjna w zakresie dystrybucji energii elektrycznej

### a. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<b>RAZEM</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>4 491</b>	<b>570 846</b>	-	<b>575 337</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 491	570 180	-	574 671
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	666	-	666
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(2 753)</b>	<b>(509 043)</b>	-	<b>(511 796)</b>
1. Amortyzacja	(533)	(103 287)	-	(103 820)
2. Zużycie materiałów i energii	(59)	(232 581)	-	(232 640)
3. Usługi obce	(1 861)	(68 944)	-	(70 805)
4. Podatki i opłaty	(210)	(50 862)	-	(51 072)
5. Wynagrodzenia	(29)	(38 446)	-	(38 475)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5)	(9 888)	-	(9 893)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(56)	(4 641)	-	(4 697)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(394)	-	(394)
<b>III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 738</b>	<b>61 803</b>	-	<b>63 541</b>
<b>IV. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1</b>	<b>3 507</b>	-	<b>3 508</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	55	-	55
2. Dotacje	-	3 215	-	3 215
3. Inne przychody operacyjne	1	237	-	238
<b>V. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>(3 991)</b>	-	<b>(3 991)</b>
1. Inne koszty operacyjne	-	(3 991)	-	(3 991)
<b>VI. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 739</b>	<b>61 319</b>	-	<b>63 058</b>
<b>VII. Przychody finansowe</b>	<b>-</b>	<b>29 228</b>	-	<b>29 228</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	25 083	-	25 083
2. Odsetki	-	2 944	-	2 944
3. Inne	-	1 201	-	1 201
<b>VIII. Koszty finansowe</b>	<b>-</b>	<b>(1 914)</b>	-	<b>(1 914)</b>
1. Odsetki	-	(1 294)	-	(1 294)
2. Inne	-	(620)	-	(620)
<b>IX. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 739</b>	<b>88 633</b>	-	<b>90 372</b>
X. Podatek dochodowy	-	-	(13 336)	(13 336)
<b>XI. Zysk netto</b>	<b>1 739</b>	<b>88 633</b>	<b>(13 336)</b>	<b>77 036</b>

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>4 350</b>	<b>578 303</b>	-	<b>582 653</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 350	577 611	-	581 961
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	692	-	692
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(3 373)</b>	<b>(499 876)</b>	-	<b>(503 249)</b>
1. Amortyzacja	(621)	(102 214)	-	(102 835)
2. Zużycie materiałów i energii	(82)	(209 820)	-	(209 902)
3. Usługi obce	(2 327)	(71 077)	-	(73 404)
4. Podatki i opłaty	(221)	(56 841)	-	(57 062)
5. Wynagrodzenia	(35)	(38 368)	-	(38 403)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13)	(14 131)	-	(14 144)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(74)	(7 186)	-	(7 260)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(239)	-	(239)
<b>III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>977</b>	<b>78 427</b>	-	<b>79 404</b>
<b>IV. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>6 711</b>	-	<b>6 737</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	1 921	-	1 940
2. Dotacje	-	3 241	-	3 241
3. Inne przychody operacyjne	7	1 549	-	1 556
<b>V. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(2)</b>	<b>(4 559)</b>	-	<b>(4 561)</b>
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(2)	(112)	-	(114)
2. Inne koszty operacyjne	-	(4 447)	-	(4 447)
<b>VI. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 001</b>	<b>80 579</b>	-	<b>81 580</b>
<b>VII. Przychody finansowe</b>	-	<b>39 112</b>	-	<b>39 112</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	35 214	-	35 214
2. Odsetki	-	2 426	-	2 426
3. Inne	-	1 472	-	1 472
<b>VIII. Koszty finansowe</b>	-	<b>(2 784)</b>	-	<b>(2 784)</b>
1. Odsetki	-	(2 646)	-	(2 646)
2. Inne	-	(138)	-	(138)
<b>IX. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 001</b>	<b>116 907</b>	-	<b>117 908</b>
X. Podatek dochodowy	-	-	(16 569)	(16 569)
<b>XI. Zysk netto</b>	<b>1 001</b>	<b>116 907</b>	<b>(16 569)</b>	<b>101 339</b>

**b. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4 832	1 191 755	-	1 196 587
2. Wartości niematerialne	375	2 044	-	2 419
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	430	12 284	-	12 714
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	15 666	-	15 666
5. Należności długoterminowe	324	9 401	-	9 725
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>5 961</b>	<b>1 400 262</b>	<b>-</b>	<b>1 406 223</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>				
1. Zapasy	516	92 395	-	92 911
2. Inwestycje krótkoterminowe	-	939	-	939
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 474	1 474
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43	101 365	-	101 408
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	135 128	135 128
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>559</b>	<b>194 699</b>	<b>136 602</b>	<b>331 860</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 520</b>	<b>1 594 961</b>	<b>136 602</b>	<b>1 738 083</b>

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	660 923	-	660 923
4. Zysk z lat ubiegłych			168 090	168 090
5. Zysk netto	1 657	88 715	(13 336)	77 036
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 657</b>	<b>749 638</b>	<b>658 515</b>	<b>1 409 810</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
1. Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	127	67 939	93 805	161 871
2. Zobowiązania długoterminowe	1	87	-	88
3. Zobowiązania krótkoterminowe	507	132 796	-	133 303
4. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe	411	32 600	-	33 011
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>1 046</b>	<b>233 422</b>	<b>93 805</b>	<b>328 273</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 703</b>	<b>983 060</b>	<b>752 320</b>	<b>1 738 083</b>

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<b>RAZEM</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4 703	1 194 861	-	1 199 564
2. Wartości niematerialne	392	2 136	-	2 528
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	205	12 696	-	12 901
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	16 046	-	16 046
5. Należności długoterminowe	-	8 729	-	8 729
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>5 300</b>	<b>1 403 580</b>	<b>-</b>	<b>1 408 880</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>				
1. Zapasy	581	78 767	-	79 348
2. Inwestycje krótkoterminowe	-	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	64	104 002	-	104 066
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	130 059	130 059
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	1 810	-	1 810
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>645</b>	<b>184 591</b>	<b>130 059</b>	<b>315 295</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 945</b>	<b>1 588 171</b>	<b>130 059</b>	<b>1 724 175</b>

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

w tysiącach złotych

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<b>RAZEM</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	599 814	599 814
4. Zysk z lat ubiegłych	-	-	168 761	168 761
5. Zysk netto	-	-	101 339	101 339
<b>Kapitał własny razem</b>	-	-	<b>1 373 675</b>	<b>1 373 675</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
1. Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	181	70 025	81 024	151 230
2. Zobowiązania długoterminowe	53	25 425	-	25 478
3. Zobowiązania krótkoterminowe	720	136 837	-	137 557
4. Przychody przyszłych okresów - długoterminowe	480	35 755	-	36 235
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>1 434</b>	<b>268 042</b>	<b>81 024</b>	<b>350 500</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 434</b>	<b>268 042</b>	<b>1 454 699</b>	<b>1 724 175</b>

## E. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 11 marca 2019 roku.

Wrocław, 11 marca 2019 r.

.....  
Paweł Szczeszek  
*Prezes Zarządu*

.....  
Paweł Strączyński  
*Wiceprezes Zarządu*