

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2018

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R.	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.	9
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.	11
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. Podstawowe dane o Grupie	12
2. Skład Zarządu Spółki Dominującej	13
3. Kontrola nad Grupą	13
4. Jednostki zależne	14
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2018 roku	14
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
1. Oświadczenie zgodności	15
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	18
3. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń	21
4. Zasady konsolidacji	23
5. Waluty obce	23
6. Rzeczowe aktywa trwałe	23
7. Wartości niematerialne	25
8. Grunty w użytkowaniu wieczystym	26
9. Instrumenty finansowe	26
10. Nieruchomości inwestycyjne	30
11. Jednostki zależne	30
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30
13. Zapasy	30
14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	31
15. Kapitał własny	32
16. Świadczenia pracownicze	32
17. Płatności w akcjach własnych	33
18. Rezerwy	34
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
20. Dotacje	35
21. Przychody	35
22. Przychody/koszty z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)	38
23. Koszty	38
24. Podatek dochodowy	39
25. Raportowanie segmentów działalności	40
26. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
27. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy	40
28. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	41
29. Prawa do emisji CO ₂	41
30. Zysk na jedną akcję	41

III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	42
1. Segmenty operacyjne	42
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	42
3. Przychody ze sprzedaży	43
4. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.	44
5. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45
6. Koszty według rodzaju.....	45
7. Pozostałe przychody operacyjne	46
8. Pozostałe koszty operacyjne	46
9. Koszty świadczeń pracowniczych	46
10. Przychody/koszty finansowe netto.....	47
11. Podatek dochodowy	47
12. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	48
13. Rzeczowe aktywa trwałe	48
14. Wartości niematerialne	50
15. Grunty w użytkowaniu wieczystym	53
16. Nieruchomości inwestycyjne	54
17. Inwestycje w jednostkach powiązanych.....	54
18. Test na utratę wartości aktywów	55
19. Pozostałe inwestycje	55
20. Podatek odroczony.....	55
21. Zapasy	57
22. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	58
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.....	59
24. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	60
25. Kapitał własny	61
26. Zysk przypadający na jedną akcję	62
27. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	63
28. Świadczenia pracownicze	65
29. Przychody przyszłych okresów.....	67
30. Rezerwy	70
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	71
32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	71
33. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	72
34. Instrumenty finansowe.....	73
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	76
36. Leasing operacyjny.....	84
37. Leasing finansowy	85
38. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	86
39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	88
40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	89
41. Szacunki księgowo i założenia	91
42. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	92
43. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2017 r.	92
D. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	100

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	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.
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	960 622	1 014 204	225 133	238 934
2. Koszt własny sprzedaży	(823 871)	(817 320)	(193 084)	(192 551)
3. Koszty z tytułu rekompensat KDT	(119 825)	(27 180)	(28 082)	(6 403)
4. Zysk na działalności operacyjnej	11 826	165 114	2 772	38 899
5. Zysk przed opodatkowaniem	15 110	164 544	3 541	38 765
6. Zysk netto	11 270	132 275	2 641	31 162
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 929	131 225	2 795	30 915
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	(659)	1 050	(154)	247
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	0,80	8,81	0,19	2,07
10. Inne całkowite dochody netto	(671)	(124)	(157)	(29)
11. Całkowite dochody ogółem	10 599	132 151	2 484	31 133
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
12. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 244	330 881	44 820	77 952
13. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 306)	(77 548)	(29 133)	(18 269)
14. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 873)	(117 449)	(15 204)	(27 670)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
15. Aktywa trwałe	1 735 771	1 715 919	403 668	411 402
16. Aktywa obrotowe	649 506	601 193	151 048	144 140
17. Aktywa razem	2 385 277	2 317 112	554 716	555 542
18. Zobowiązania długoterminowe	666 629	560 281	155 030	134 331
19. Zobowiązania krótkoterminowe	252 099	260 244	58 628	62 395
20. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 463 453	1 492 425	340 338	357 818
21. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 096	4 162	720	998
22. Kapitał własny razem	1 466 549	1 496 587	341 058	358 816
23. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
24. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	98,43	100,44	22,89	24,08

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
			okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
I.	Przychody ze sprzedaży	3	960 622	1 014 204
II.	Koszt własny sprzedaży	5,6	(823 871)	(817 320)
III.	Koszty z tytułu rekompensat KDT	4	(119 825)	(27 180)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		16 926	169 704
V.	Pozostałe przychody operacyjne	7	7 716	11 460
VI.	Koszty sprzedaży	6	(1 930)	(3 236)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	6	(6 040)	(7 139)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	8	(4 846)	(5 675)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		11 826	165 114
X.	Przychody finansowe		8 799	6 216
XI.	Koszty finansowe		(5 515)	(6 786)
XII.	Przychody/koszty finansowe netto	10	3 284	(570)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		15 110	164 544
XIV.	Podatek dochodowy	11	(3 840)	(32 269)
XV.	Zysk netto		11 270	132 275
XVI.	Inne całkowite dochody netto		(671)	(124)
	Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
	Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(829)	(153)
	Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	11a	158	29
XVII.	Całkowite dochody ogółem		10 599	132 151
	Zysk netto przypadający na:			
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	26	11 929	131 225
2.	Udziały niekontrolujące		(659)	1 050
	Całkowite dochody przypadające na:			
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		11 258	131 101
2.	Udziały niekontrolujące		(659)	1 050
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	26	0,80	8,81

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Skonsolidowane 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. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 589 656	1 600 100	1 667 704
2. Wartości niematerialne, w tym:	14	42 667	42 815	42 161
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	15	12 747	12 935	13 122
4. Nieruchomości inwestycyjne	16	15 666	16 075	16 776
5. Należności długoterminowe	22	9 936	8 938	8 406
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	19	4	4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	65 095	35 052	18 296
Aktywa trwałe razem		1 735 771	1 715 919	1 766 469
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	21	114 064	101 232	101 975
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		2 480	-	-
3. Inwestycje krótkoterminowe	19	1 294	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	12	1 474	-	1 415
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	177 448	147 458	151 290
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	23	352 746	350 681	214 797
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	-	1 810	2 550
Aktywa obrotowe razem		649 506	601 193	472 039
Aktywa razem		2 385 277	2 317 112	2 238 508

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane 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. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
I. Kapitał własny	25			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		660 923	599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		298 769	388 850	406 905
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 463 453	1 492 425	1 459 366
Udziały niekontrolujące		3 096	4 162	3 683
Kapitał własny razem		1 466 549	1 496 587	1 463 049
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	267	25 147	49 978
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	9 526	10 274	10 490
3. Przychody przyszłych okresów	29	89 358	98 265	96 568
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	93 642	80 604	74 435
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32	455 280	331 107	267 068
6. Rezerwy długoterminowe	30	18 556	14 884	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		666 629	560 281	510 570
Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	24 781	24 811	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	185	230	117
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	3 052	15 310	24 027
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	164 110	152 420	146 296
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	17 720	18 086	19 941
6. Rezerwy krótkoterminowe	30	42 251	49 387	49 666
Zobowiązania krótkoterminowe razem		252 099	260 244	264 889
Zobowiązania razem		918 728	820 525	775 459
Pasywa razem		2 385 277	2 317 112	2 238 508

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk przed opodatkowaniem		15 110	164 544
II. Korekty o pozycje:			
1. Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6	143 859	142 950
2. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		-	32
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		26	(1 756)
4. Odsetki i dywidendy		1 329	2 087
5. Inne korekty	33d	(4 513)	(30)
6. Zmiana stanu należności	33a	(29 548)	2 668
7. Zmiana stanu zapasów		(12 832)	743
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	33b	113 504	71 873
9. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 114)	(2 071)
10. Podatek dochodowy zapłacony		(34 577)	(50 159)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		191 244	330 881

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. okres porównawczy (dane przekształcone)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		1 910	9 352
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 910	9 352
II. Wydatki inwestycyjne		(126 216)	(86 900)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33c	(126 216)	(86 900)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(124 306)	(77 548)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		1 968	8 081
1. Dotacje otrzymane		1 968	8 081
II. Wydatki finansowe		(66 841)	(125 530)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	25d	(40 637)	(98 613)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(24 750)	(24 750)
3. Odsetki zapłacone		(1 318)	(2 057)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(136)	(110)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(64 873)	(117 449)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		2 065	135 884
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		2 065	135 884
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	23	350 681	214 797
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	23	352 746	350 681

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. Skonsolidowane 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 akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	599 814	388 850	1 492 425	4 162	1 496 587
Zysk netto	-	-	-	11 929	11 929	(659)	11 270
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	(671)	-	(671)
Całkowite dochody	-	-	-	11 258	11 258	(659)	10 599
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)	(407)	(40 637)
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	61 109	(61 109)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.	252 503	251 258	660 923	298 769	1 463 453	3 096	1 466 549

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	548 700	406 905	1 459 366	3 683	1 463 049
Zysk netto	-	-	-	131 225	131 225	1 050	132 275
Inne całkowite dochody	-	-	-	(124)	(124)	-	(124)
Całkowite dochody	-	-	-	131 101	131 101	1 050	132 151
Transakcje z właścicielami:							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)	(571)	(98 613)
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	51 114	(51 114)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	599 814	388 850	1 492 425	4 162	1 496 587

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2018 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie „Grupą”.

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

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

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

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 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 Dominującej

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

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

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w składzie Zarządu Spółki Dominującej 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 Wrzesińskiego 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 Szczeska. 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 Dominującej na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodził:

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

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

3. Kontrola nad Grupą

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 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.

4. Jednostki zależne

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

	Udział %	
	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach jednostek.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2018 roku

W 2018 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. 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 i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 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 ujemnym podatkiem dochodowym* (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 inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- 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. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej:

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.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe. Grupa 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 Grupa stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów spełnia definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Umowy najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu, ale w ich przypadku Grupa 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.

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku. Grupa 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 Grupa 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 r. będzie skutkowało w sposób następujący:

- w skonsolidowanym 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 57 274 tys. zł,
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 2 638 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 1 049 tys. zł oraz kosztów finansowych o 2 480 tys. zł. Wynik brutto zmniejszy się o kwotę 891 tys. zł, podatek o kwotę: 169 tys. zł, a zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję zmniejszy się o 0,05 zł.

Przedstawione powyżej wnioski i szacunki wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe mogą ulec zmianie.

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. Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane 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). Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane 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* obowiązują 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 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.

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

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

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku stosowała takie same zasady (politykę) rachunkowości jak w skonsolidowanym 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. Spółki Grupy zastosowały 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych oraz nie wpłynęła na wynik finansowy Grupy.
- Zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej):

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

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

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.

Grupa 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 1 191 tys. zł na dzień 31.12.2018 roku.

Tabela: Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9

	Klasyfikacja	
	MSR 39	MSSF 9
Aktywa finansowe		
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
Zobowiązania		
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.

Grupa 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 Grupy 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 Grupy.

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

Grupa 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

Grupa Kapitałowa 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 CO₂. W poprzednich okresach sprawozdawczych szacując rezerwy na niedobór darmowych uprawnień do emisji CO₂ Grupa stosowała metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). Grupa kupuje uprawnienia do emisji CO₂ w momencie kontraktowania sprzedaży, w oparciu o szacunkowy poziom emisji CO₂ w danym roku czyli w znakomitej większości przed faktyczną emisją. Ponieważ uprawnienia do emisji CO₂ 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 Grupa zabezpiecza swoje zapotrzebowanie na uprawnienia. W związku z powyższym Grupa dobrowolnie zmieniła politykę rachunkowości w zakresie szacowania wydatków niezbędnych do wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ na metodę szczegółowej identyfikacji. Ponieważ w chwili zawarcia transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂, zarówno w transakcjach bieżących jak i terminowych Grupa przyporządkowuje partię do danego okresu, metoda ta rzetelnie przedstawia ekonomiczną treść transakcji.

Gdyby Grupa 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 CO₂ byłyby wyższe o 502 tys. zł,
- aktywo z tytułu podatku odroczonego byłoby wyższe a obciążenie podatkowe w skonsolidowanym 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 Jednostki Dominującej 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. spółki Grupy utworzyły rezerwę dotyczącą odpisów na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia w kwocie 2 653 tys. zł. (1 stycznia i 31 grudnia 2017 r.: 2 722 tys. zł,). Rezerwa dotyczy zarówno pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółkach Grupy, jak również emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. 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 Grupy, 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. Grupa 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 871 tys. zł. Zysk akcjonariuszy Spółki Dominującej na 1 akcję jest wyższy o 0,06 zł.
- Do dnia 31 grudnia 2017 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. kwalifikowały 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. 180 tys. zł (2017 r.: 187 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 (634 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.
- Przeksięgowanie do zapasów części zamiennych ujętych w środkach trwałych (2017 r.: 1 950 tys. zł).
- Wyksięgowanie części zamiennych z ewidencji środków trwałych (2017 r.: 7 584 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 43.

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.

Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji tych segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8. Szczegółowy sposób identyfikacji segmentów oraz podstawowe dane finansowe są prezentowane w nocie 1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa dla celów przeprowadzenia testów z tytułu utraty wartości dokonała identyfikacji ośrodków generujących przepływy pieniężne. Dla Grupy 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 nocie 14.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 41.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

4. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

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

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

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

b. Korekty konsolidacyjne

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

5. Waluty obce

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

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 użytkowania 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 14). Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu

zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

W Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. środki trwałe zostały wycenione według wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

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

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

c. Składniki rzeczowych aktywów trwałych oddane w leasing

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

d. Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

e. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

f. Amortyzacja

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

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

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

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

7. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

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

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

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

b. Pozostałe wartości niematerialne

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

c. Amortyzacja

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

8. Grunty w użytkowaniu wieczystym

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

9. Instrumenty finansowe

9.1 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.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Grupa 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 Grupa 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 zamortyzowanym kosztem Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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 do wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Grupa:

- 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 Grupy.

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. są uczestnikami 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 powiązаныmi, 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

Spółki Grupy Kapitałowej dzielą 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. wg 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.

Grupa 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 Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

c. Akcje zwykłe

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

9.2 Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Do dnia 31 grudnia 2017 r. Grupa 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 Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. do dnia 31 grudnia 2017 r. dostępne są w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.*

10. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

11. Jednostki zależne

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

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

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

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

13. Zapasy

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

Rozchód paliwa (węgla, biomasy) wycenia się metodą 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 CO₂, ze względu na specyfikę sprzedaży, wyceniany jest metodą szczegółowej identyfikacji. Ponieważ Grupa zawiera transakcje dotyczące zakupu uprawnień do emisji CO₂ w momencie kontraktowania sprzedaży, każdy zakup jest przyporządkowywany do odpowiedniego koszyka związanego ze sprzedażą zakontraktowaną na dany rok.

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

14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe

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

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

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Aktywa finansowe

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.

15. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

16. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

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

b. Program określonych świadczeń

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

e. Premia o cele

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

f. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

17. Płatności w akcjach własnych

Sposób ujęcia i prezentacji programu przyznania akcji jest określony w MSSF 2 *Płatności w akcjach własnych* oraz w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2 – *Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych*” Standardy nakazują ujęcie programu jako przyrostu kapitału własnego z jednej strony oraz jako kosztów świadczeń pracowniczych z drugiej strony. Program wycenia się w wysokości wartości godziwej (rynkowej) akcji na dzień ich przyznania. Przyrost kapitału i kosztu następuje przy tym proporcjonalnie do upływu czasu w okresie od daty przyznania do zakończenia okresu nabywania uprawnień. Ujęcie programu przyznania akcji powoduje zmniejszenie zysku netto oraz przyrost pozostałych kapitałów rezerwowych. W roku 2018 i 2017 nie dokonywano płatności w formie akcji własnych.

18. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

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

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

d. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

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

e. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa zobowiązana jest do pokrycia emisji CO₂ związanej z prowadzoną działalnością uprawnieniami do emisji. Rezerwę na niedobór uprawnień do emisji CO₂ ewidencjonuje się w odniesieniu do tej części emisji CO₂, która nie jest pokryta otrzymanymi nieodpłatnie uprawnieniami.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Grupa dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

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

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

20. Dotacje

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

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

21. Przychody

21.1 Przychody – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2018 roku

Grupa 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 przedsięwzięciach*.

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

Grupa 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,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa 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 Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, 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 Grupa 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 przyrzeczone 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 Grupy 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 Grupa 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, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa 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).

Grupa 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

Grupa 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

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa 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 przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Grupa koryguje przyrzeczoną 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, Grupa w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Grupa 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

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

Należności

W ramach należności Grupa 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 Grupa ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa 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 Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Grupa 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 oczekiwaniami – 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.

21.2 Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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

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

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

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

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

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

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

Ponadto zgodnie z Art. 6 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej łączna suma środków przekazanych wytwórcy na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 r., nie może przekroczyć ustalonej dla tego wytwórcy maksymalnej wysokości tych kosztów, określonej w załączniku nr 2 do ustawy, w cenach stałych na dzień 1 stycznia 2007 r.

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

23. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

c. Koszty finansowe

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

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

24. 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 rozliczającymi 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. Uprzednie obniżenie wartości ulega odwróceniu w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Grupa nie tworzy podatku odroczonego:

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

25. Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

26. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe 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 lub strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

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

Grupa Kapitałowa przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem sprawozdawczym ostatniego prezentowanego okresu. Jeśli Grupa Kapitałowa zaprzestaje klasyfikacji działalności zaniechanej, wyniki tej działalności poprzednio prezentowane w działalności zaniechanej zostają przeklasyfikowane i włączone do wyników z działalności kontynuowanej dla wszystkich prezentowanych okresów. W takiej sytuacji Grupa wskazuje, że kwoty prezentowane dla poprzednich okresów zostały przekształcone.

27. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

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

28. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

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 Grupa tworzy rezerwę na zakup świadectw pochodzenia według cen rynkowych na koniec okresu sprawozdawczego.

29. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 20 *Dotacje*), jak również prawa zakupione są wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako *Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia*, przy czym prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte ujmowane są w cenie nabycia.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ ujmowana jest w wartości przekraczającej otrzymane dotacje w formie bezpłatnych praw do emisji CO₂ według wartości księgowej uprawnień do emisji nabytych w celu umorzenia oraz cen rynkowych pozostałego deficytu.

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

30. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wartość 664 645 tys. zł, (w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 350 734 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 313 911 tys. zł) co stanowi 68,64% przychodów segmentu (w 2017 r. przychody wyniosły 688 816 tys. zł, co stanowiło 67,09% przychodów segmentu, w tym w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 363 122 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 325 694 tys. zł).

2. 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 dezinvestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 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 Dominującej 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.

3. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	952 117	1 005 103
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	412 130	399 121
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	457 331	468 675
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	75 921	87 825
Przychody z najmu nieruchomości	4 228	3 728
Przychody z tytułu rekompensat gazowych	-	43 204
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 507	2 550
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 505	9 101
Pozostałe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	7 823	8 378
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	682	723
	960 622	1 014 204

a. Rekompensata gazowa

W roku 2018 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała 1 zaliczkę kwartalną z tytułu dopłaty gazowej w wysokości 11 425 tys. zł. Zgodnie z aktualnymi prognozami spółki, dopłata gazowa za rok 2018 nie będzie należna, w związku z tym spółka będzie zobowiązana do jej zwrotu w terminie do 30 września 2019 r. Warunkiem koniecznym do otrzymania dopłaty gazowej jest wyższy jednostkowy koszt wytworzenia energii elektrycznej z paliwa gazowego Wytwórcy od średniej ceny energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym, publikowanej przez URE w roku następującym po roku, za który szacowana jest dopłata gazowa. Dopłata gazowa kalkulowana jest w oparciu o produkcję energii elektrycznej z paliwa gazowego Wytwórcy objętej klauzulą "minimum Take" oraz różnicy pomiędzy kosztem wytworzenia 1 MWh z paliwa gazowego Wytwórcy, a kosztem wytworzenia 1 MWh z węgla w jednostkach centralnie dysponowanych opalanych węglem (JWCD), a także różnicy pomiędzy ceną jednostkową energii elektrycznej z paliwa gazowego osiągniętą przez Wytwórcę, a ceną osiągniętą z węgla przez JWCD. W przypadku, gdy cena jednostkowa JWCD jest wyższa od ceny jednostkowej Wytwórcy, różnica ta przyjmowana jest w wartości zerowej. Wskaźniki JWCD publikowane są przez URE w roku następującym po roku, za który szacowana jest dopłata gazowa. Ponadto spółka otrzymała i ujęła w księgach roku 2017 korektę roczną za rok 2017 w wysokości 6 266 tys. zł.

b. Pozostałe informacje dotyczące przychodów ze sprzedaży

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 13 009 tys. zł) są efektem wyższej o 5% średniej ceny energii elektrycznej w porównaniu do 2017 r. przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła w 2018 r. o 11 344 tys. zł spowodowany był niekorzystnymi warunkami pogodowymi przy porównywalnych cenach wynikających z taryfy dla ciepła.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej wynikają z niższego wolumenu zakupionej energii przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w 2018 r. celem dalszej odsprzedaży.

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

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

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

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

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

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalane są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Kluczowymi czynnikami modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki są ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania. Na potrzeby kalkulacji modelu przyjęto ścieżki cenowe zastosowane do *Testu na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy* (por. Nota 14).

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

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A. w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2019 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotacją do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 31 grudnia 2018 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 37 108 tys. zł.

W modelu zastosowano efektywną stopę dyskonta dla roku 2018 na poziomie 3,64%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 31 grudnia 2018 r.), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Decydujący wpływ na zmianę szacunków miał wzrost cen energii elektrycznej w prognozowanym okresie 2018-2024 o ok. 25% przy jednoczesnym utrzymaniu cen gazu na porównywalnym poziomie.

Na dzień 31 grudnia 2018 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Koszty z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wyniosły 119 825 tys. zł.

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wyniosły 3 455 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 grudnia 2018r. wyniosła 455 280 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 330 446 tys. zł).

5. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(812 056)	(807 820)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(11 815)	(9 500)
	(823 871)	(817 320)

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Amortyzacja	(143 859)	(142 950)
Zużycie materiałów i energii	(434 310)	(414 952)
Usługi obce	(95 129)	(100 260)
Podatki i opłaty, w tym:	(71 313)	(78 044)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(42 128)	(35 569)
Koszty świadczeń pracowniczych	(67 804)	(71 476)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 611)	(10 513)
Razem koszty rodzajowe	(820 026)	(818 195)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(11 815)	(9 500)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(831 841)	(827 695)
Koszty sprzedaży	1 930	3 236
Koszty ogólnego zarządu	6 040	7 139
Koszt własny sprzedaży	(823 871)	(817 320)

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 19 358 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 5 131 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim niższymi kosztami umów wsparcia.

Spadek podatków i opłat o 6 731 tys. zł jest głównie efektem niższej rezerwy na niedobór uprawnień CO₂.

Wyższy poziom kosztów świadczeń pracowniczych w 2017 r. spowodowany był jednorazowym wydarzeniem, tj. zapłatą zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych w kwocie 4 822 tys. zł od wypłaconych świadczeń będących przedmiotem wykupu pracowników w 2015 r.

Niższy poziom pozostałych kosztów rodzajowych o 2 902 tys. zł spowodowany jest spadkiem kosztów umorzenia certyfikatów oraz niższymi kosztami opłat koncesyjnych i opłat transakcyjnych związanych ze sprzedażą certyfikatów.

7. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	75	1 494
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje)	6 605	6 635
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	877	735
Rozwiązanie rezerwy (likwidacja środków trwałych)	-	299
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	1 949
Inne	104	348
	7 716	11 460

8. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(81)	(673)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(3 132)	(2 853)
Darowizny	(685)	(714)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(27)	(58)
Koszty likwidacji środków trwałych i materiałów	-	(71)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(164)	(835)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(56)	(87)
Spisanie należności	(487)	(11)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(27)	-
Inne	(187)	(373)
	(4 846)	(5 675)

9. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Wypłacone wynagrodzenia	(52 824)	(50 145)
Ubezpieczenia społeczne	(9 447)	(11 517)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 230	941
Wypłaty z tytułu programów pracowniczych	(3 491)	(3 671)
Inne świadczenia pracownicze	(4 272)	(7 084)
	(67 804)	(71 476)

10. Przychody/koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	6 565	4 490
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	104	108
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	1 204	-
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	429	-
Dodatnie różnice kursowe	184	168
Odsetki z tytułu leasingu	272	1 445
Pozostałe przychody finansowe	41	5
RAZEM przychody finansowe	8 799	6 216
Odsetki od zobowiązań finansowych	(1 314)	(2 732)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	-	(1 174)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(79)	(74)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(3 445)	(2 657)
Pozostałe koszty finansowe	(677)	(149)
RAZEM koszty finansowe	(5 515)	(6 786)
Przychody/koszty finansowe netto	3 284	(570)

Wycena kontraktów uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 1 204 tys. zł dotyczy uprawnień zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w wyniku nadwyżki po przeprowadzonym rocznym audycie emisji CO₂.

11. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Podatek dochodowy za rok bieżący	(20 688)	(42 828)
Podatek odroczony	16 848	10 559
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	158	29
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 682)	(32 240)

b. Efektywna stopa podatkowa

Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania jest odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 935 tys. zł (efekt podatkowy 935 tys. zł * 19% = 177 tys. zł) oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 2 147 tys. zł (efekt podatkowy -2 147 tys. zł * 19% = -408 tys. zł).

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. %	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. tys. zł	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. %	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		15 110		164 544
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(2 871)	19,00%	(31 263)
Różnice trwałe	5,65%	(854)	0,53%	(870)
Inne (przekazane darowizny)	0,76%	(115)	0,08%	(136)
	25,41%	(3 840)	19,61%	(32 269)

12. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 474 tys. zł oraz zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 3 052 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 r. wystąpiło zobowiązanie w kwocie 15 310 tys. zł).

13. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r. (dane przekształcone)	1 843	1 314 234	2 683 837	2 506	13 200	55 077	4 070 697
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	14 283	62 259	38	1 735	(78 315)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	80 487	80 487
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(7 705)	(2 585)	(420)	(581)	-	(11 291)
Reklasyfikacje	-	(32)	32	-	-	-	-
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 534)	(15 233)	-	(18)	-	(16 785)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)	1 843	1 319 246	2 728 310	2 124	14 336	57 249	4 123 108
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	1 843	1 319 246	2 728 310	2 124	14 336	57 249	4 123 108
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	23 208	86 200	312	4 000	(113 720)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	131 783	131 783
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(611)	(5 065)	(177)	(27)	(8 586)	(14 466)
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	6 423	-	-	-	6 423
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 843	1 341 843	2 815 868	2 259	18 309	66 726	4 246 848

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>	(2)	(770 576)	(1 612 261)	(1 827)	(8 797)	-	(2 393 463)
Amortyzacja za okres	-	(37 593)	(102 869)	(166)	(749)	-	(141 377)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	6 988	2 435	327	581	-	10 331
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 424	9 296	-	18	-	10 738
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>	(2)	(799 757)	(1 703 399)	(1 666)	(8 947)	-	(2 513 771)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>	(2)	(799 757)	(1 703 399)	(1 666)	(8 947)	-	(2 513 771)
Amortyzacja za okres	(1)	(37 155)	(103 716)	(201)	(1 022)	-	(142 095)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	501	5 043	176	27	-	5 747
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1 086)	-	-	-	(1 086)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	26	-	(26)	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 r.	(3)	(836 411)	(1 803 132)	(1 691)	(9 968)	-	(2 651 205)

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	(9 530)	(9 530)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	293	293
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
Utworzenie	-	-	(660)	-	-	-	(660)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	8 587	8 587
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(4 677)	-	-	-	(4 677)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	(5 337)	-	-	(650)	(5 987)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 841	543 658	1 071 576	679	4 403	45 547	1 667 704
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	1 841	519 489	1 024 911	458	5 389	48 012	1 600 100
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 840	505 432	1 007 399	568	8 341	66 076	1 589 656

a. Zabezpieczenia

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

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 Spółce Dominującej w zakładzie 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 Spółka Dominująca poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 9 530 tys. zł. W grudniu 2015 roku uchwałą Zarządu Spółki Dominującej 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.

14. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	54 507	842	9 317	64 666
Nabycie	-	-	807	807
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(7 075)	(7 075)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	54 507	842	3 049	58 398
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	54 507	842	3 049	58 398
Nabycie	-	-	2	2
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(221)	(221)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	54 507	842	2 830	58 179

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2017 r.		(726)	(8 831)	(9 557)
Amortyzacja za okres		(37)	(116)	(153)
Pozostałe zmniejszenia		-	7 075	7 075
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2017 r.		(763)	(1 872)	(2 635)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2018 r.		(763)	(1 872)	(2 635)
Amortyzacja za okres		(37)	(113)	(150)
Pozostałe zmniejszenia		-	221	221
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2018 r.		(800)	(1 764)	(2 564)

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	(12 948)	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	(12 948)	-	-	(12 948)
Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 r.	(12 948)	-	-	(12 948)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	41 559	116	486	42 161
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	41 559	79	1 177	42 815
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	41 559	42	1 066	42 667

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Jednostki Dominującej.

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

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 Grupa 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 wartości 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 2019 – 2030 i wartości rezydualnej wyznaczonej metodą Gordona. W przypadku EC Zielona Góra S.A. model obejmuje lata 2018-2024 i wartość rezydualną równą prognozowanej wartości sieci ciepłowniczej. Zdaniem Grupy 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 23% w latach 2018-2024 i o 42% w okresie 2019-2030,
- prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2019-2030 zakładają wzrost ceny o 131% do 2024 roku oraz wzrost o 225% w całym okresie prognozy tj. 2019-2030,
- prognozy rynkowych cen węgla kamiennego na lata 2019-2030 zakładają wzrost cen o 21%,
- prognozy cen gazu w EC Zielona Góra S.A., na lata 2019-2024 zgodne z umową długoterminową na dostawy gazu ziemnego,
- uwzględnienie przychodów z Rynku Mocy w okresie 2021-2027 w KOGENERACJI S.A.,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w jednostkach opalanych gazem w okresie 2019-2024 w EC Zielona Góra S.A.,
- 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%,
- otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych oraz częściowy ich zwrot.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość użytkową wycenianych aktywów mają przede wszystkim zmiany założeń dotyczących średnioważonego kosztu kapitału, ceny energii elektrycznej, rynku mocy oraz systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ jaki ma zwiększenie i zmniejszenie średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o 0,5 p.p., ceny energii elektrycznej w całym okresie prognozy o 1%, zmiany założeń dotyczących rynku mocy o 5% na wartość bieżącą netto (NPV) dla KOGENERACJI S.A. oraz wsparcia kogeneracji dla EC Zielona Góra S.A.

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

EC Zielona Góra 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%	287
	-1%	261
Zmiana średnioważonego kosztu kapitału (WACC)	0,5 p.p.	274
	-0,5 p.p.	274
Zmiana dotycząca wsparcia kogeneracji	5%	278
	-5%	270

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

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

Wyniki przeprowadzonego testu wykazują, że wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa od wartości bilansowej. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. Wartość użytkowa przewyższa wartość bilansową tego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego alokowano wartość firmy.

Wartość nadwyżki między wartością odzyskiwalną z testu a wartością testowaną wynosi odpowiednio dla EC Zielona Góra S.A. 274 mln złotych i dla KOGENERACJI S.A. 993 mln złotych.

15. Grunty w użytkowaniu wieczystym

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	14 574
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	14 574
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(1 452)
Amortyzacja za okres	(187)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(1 639)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(1 639)
Amortyzacja za okres	(188)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(1 827)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	13 122
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	12 935
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	12 747

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte nieodpłatnie na drodze decyzji administracyjnych zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota 36) 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 Grupa nabyła odpłatnie od osób trzecich.

16. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	51 141
Zwiększenia	86
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	51 227
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	51 227
Zwiększenia	358
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	51 585
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(34 365)
Amortyzacja za okres	(787)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(35 152)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(35 152)
Amortyzacja za okres	(767)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 r.	(35 919)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	16 776
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	16 075
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	15 666

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. 15 666 tys. zł. (31 grudnia 2017 r.: 16 075 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).

17. Inwestycje w jednostkach powiązanych

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji.

18. Test na utratę wartości aktywów

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7,29%. Dodatkowe informacje przedstawiono w notce 14. W 2014 r. Spółka Dominująca zidentyfikowała grupę aktywów związaną z EC Muchobór, która ze względu na niskie wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz brak perspektyw na zmianę tej sytuacji uległa utracie wartości. Wartość księgowa tych aktywów na dzień 31 grudnia 2014 r. była niższa od ich wartości godziwej o 20 124 tys. zł.

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

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

W 2017 r. po ponownym oszacowaniu wartości majątku przez rzeczoznawcę dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 740 tys. zł. W związku z brakiem możliwości sprzedaży pozostałych aktywów związanych z EC Muchobór w grudniu 2018 r. na podstawie uchwały Zarządu został dokonany odpis aktualizujący w wysokości 660 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

19. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Inwestycje długoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4	4
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 294	12
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	1 294	12
Pozostałe inwestycje razem	1 298	16

20. Podatek odroczoney

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

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 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	-	-	(126 954)	(120 585)	(126 954)	(120 585)
Zapasy	914	897	(4 898)	(5 103)	(3 984)	(4 206)
Należności	277	169	(688)	(699)	(411)	(530)
Świadczenia pracownicze	3 634	4 565	-	-	3 634	4 565
Rezerwy	98 500	75 106	-	-	98 500	75 106
Pozostałe	297	153	(750)	(55)	(453)	98
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 121	-	-	-	1 121	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104 743	80 890	(133 290)	(126 442)	(28 547)	(45 552)
Kompensata	(39 648)	(45 838)	39 648	45 838	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	65 095	35 052	(93 642)	(80 604)	(28 547)	(45 552)

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

Zaprezentowane powyżej aktywo z tytułu podatku odroczonego na rezerwy w kwocie 86 450 tys. zł dotyczy spółki zależnej EC Zielona Góra S.A., która posiada nowoczesne urządzenia produkcyjne (blok gazowo-parowy i kotły gazowo-olejowe). Przeprowadzone analizy rynku energii elektrycznej oraz dostępności gazu, jak również możliwości wynikające z wprowadzonego w Polsce rynku mocy, potwierdziły celowość budowy dodatkowego źródła kogeneracyjnego gazowego w EC Zielona Góra S.A. Uruchomiony został proces wykonania studium wykonalności dla rozważanych scenariuszy technicznych. W związku z tym Zarząd nie widzi ryzyka utraty wartości ujawnionego aktywa.

b. Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie ujęto rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 21 217 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 6 984 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych na kwotę 111 668 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 36 756 tys. zł) dotyczącego inwestycji w jednostkach zależnych ponieważ Spółka Dominująca kontroluje moment powstania zobowiązania i jest przekonana, że zobowiązanie to nie powstanie w dającej się przewidzieć przyszłości.

c. Kompensata aktywów i rezerw na odroczonego podatek

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

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

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

W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 65 095 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczone w wysokości 93 642 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

d. Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	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	(634 659)	(33 527)	(668 186)
Zapasy	(22 135)	1 171	(20 964)
Należności	(2 785)	625	(2 160)
Świadczenia pracownicze	24 029	(4 904)	19 125
Rezerwy	395 292	123 127	518 419
Pozostałe	508	(2 892)	(2 384)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	5 901	5 901
	(239 750)	89 501	(150 249)

<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	(583 049)	(51 610)	(634 659)
Pozostałe inwestycje	1	(1)	-
Zapasy	(27 235)	5 100	(22 135)
Należności	(1 662)	(1 123)	(2 785)
Świadczenia pracownicze	21 623	2 406	24 029
Rezerwy	297 956	97 336	395 292
Pozostałe	(103)	611	508
	(292 469)	52 719	(239 750)

21. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Materiały	91 937	77 471
Zaliczki na dostawy	111	569
Certyfikaty pochodzenia energii	22 016	23 192
	114 064	101 232

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 4 812 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 336 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 4 719 tys. zł w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 057 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 662 tys. zł).

W 2018 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 428 061 tys. zł (2017 r.: 409 440 tys. zł). Wartość świadectw pochodzenia energii spadła w 2018 r. o kwotę 1 176 tys. zł.

W Spółce Dominującej 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 Dominującą 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.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. wartość certyfikatów pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w 2018 r. o kwotę 1 273 tys. zł na skutek ograniczonej sprzedaży spowodowanej niskimi cenami rynkowymi żółtych certyfikatów.

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

a. Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	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	1 257	1 910
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	-
Pozostałe należności	210	209
	9 936	8 938

b. Należności 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>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	36 106	48 274
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	79 578	76 610
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	3 031
Należności z tytułu rozliczenia KDT	165	2 043
Należności z tytułu dopłat gazowych	-	6 938
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	718	718
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	54 362	2 892
Należności dotyczące rynku bilansującego	420	420
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	1 618	1 718
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	3 924	3 838
Należności z tytułu leasingu finansowego	438	446
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	119	530
	177 448	147 458

Kwota 54 362 tys. zł dotyczy depozytu utrzymywanego ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 2 654 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 215 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
do 1 m-ca	176 672	147 073
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	607	38
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	6	303
powyżej 6 m-cy do 1 roku	163	44
	177 448	147 458

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	2 313	810
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	40	38
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	19	4
powyżej 6 m-cy do 1 roku	33	10
powyżej 1 roku	688	2 124
	3 093	2 986
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 654)	(2 215)
Należności przeterminowane netto	439	771

23. 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	18 935	14 761
Cash-pool oraz lokaty bankowe	333 811	335 920
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	352 746	350 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	352 746	350 681

24. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2018 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie/ wykorzystanie odpisu	Reklasyfikacja	31 grudnia 2018 r.
Wartości niematerialne	(12 948)	-	-	-	(12 948)
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 237)	(660)	8 587	(4 678)	(5 988)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 719)	(281)	188	-	(4 812)
Należności krótkoterminowe	(2 215)	(1 500)	1 061	-	(2 654)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(12 178)	-	7 500	4 678	-
Odpisy aktualizujące razem	(44 887)	(2 441)	17 336	-	(29 992)

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. odpis na zapasy wynosił 4 812 tys. zł, w tym odpis na certyfikaty 3 475 tys. zł, natomiast odpis na pozostałe zapasy 1 337 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiednio: 3 662 tys. zł i 1 057 tys. zł).

W 2017 r. po oszacowaniu wartości majątku EC Muchobór przez rzeczoznawcę dokonano odpisu aktualizującego aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 740 tys. zł. Powyższe aktywa zostały już objęte odpisem w 2016 r. w kwocie 2 922 tys. zł oraz w 2015 r. w wysokości 8 516 tys. zł. 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 Spółki Dominującej 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 Dominującej 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 nocie 13c *Rzeczowe aktywa trwałe*.

25. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	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
w tysiącach złotych		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007 (4 704 tys. zł, w tym: 3 384 tys. zł w KOGENERACJI S.A. oraz 1 320 tys. zł w EC Zielona Góra S.A.). Program powyższy został zakończony w latach ubiegłych i nie obowiązywał na dzień 31 grudnia 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 Jednostki Dominującej z przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z części funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa po wydzieleniu kapitału akcyjnego, przeliczenie hiperinflacyjne oraz kapitał z dodatkowej emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Warunek określony w art. 396 KSH dotyczący tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy poziomu co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego został spełniony.

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 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 Spółki Dominującej w 2018 roku wyniósł 77 036 tys. zł. Zarząd Spółki nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2018 rok.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 29 maja 2018 r. spółka przeznaczyła z wyniku finansowego za 2017 r. kwotę 25 490 tys. zł na wypłatę dywidendy (46,00 zł na akcję) oraz kwotę 38 183 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Spółka EC Zielona Góra S.A. dokonała w dniu 10 lipca 2018 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2017 r. w łącznej kwocie 25 490 tys. zł, z czego 25 083 tys. zł przypadło Jednostce Dominującej, a 407 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym.

W 2018 roku spółka zależna EC Zielona Góra S.A. poniosła stratę netto w kwocie 43 298 tys. zł.

26. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 11 929 tys. zł (2017 r.: 131 225 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 Jednostki Dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej	11 929	131 225

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 akcję zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Podstawowy zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	0,80	8,81

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

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	-	24 750
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	267	105
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	292
Zobowiązania długoterminowe	267	25 147
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	24 781	24 811
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	185	172
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	58
Zobowiązania krótkoterminowe	24 966	25 041

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, innych instrumentów	25 233	24 966	267
KOGENERACJA S.A.			
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	24 781	24 781	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	158	70	88
EC Zielona Góra S.A.			
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	294	115	179

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

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					
KOGENERACJA S.A.- cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,52	2019	250 000	-
EC Zielona Góra S.A. - cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,52	2019	70 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	24 781
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
KOGENERACJA S.A.	PLN	4,20	2020	342	158
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2,80	2020	322	294
				419 664	25 233

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych	Waluta	Nominalna stopa (w %)	Rok spłaty	Początkowa wartość zobowiązania	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe					
KOGENERACJA S.A.- cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2018	250 000	-
EC Zielona Góra S.A. - cash-pool	PLN	WIBOR 1M+0,53	2018	70 000	-
Otrzymane pożyczki					
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	3,00	2019	99 000	49 561
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					
KOGENERACJA S.A.	PLN	4,20	2020	342	215
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2,80	2019	322	62
Inne					
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	EUR		2019	-	350
				419 664	50 188

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 118 800 tys. zł, przelew wierzytelności od PGE Energia Ciepła S.A. (dawniej: EDF Polska S.A.) z tytułu sprzedaży energii elektrycznej (należność na dzień 31 grudnia 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.

28. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.			Na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Odprawy emerytalno rentowe	3 866	584	4 450	3 252	633	3 885
Odpis na ZFŚS	2 538	115	2 653	2 611	111	2 722
Zobowiązania określonych świadczeń	6 404	699	7 103	5 863	744	6 607
Program indywidualnych odejść	2 840	1 184	4 024	2 556	3 056	5 612
Nagrody roczne	-	4 623	4 623	-	4 229	4 229
Premie o cele	-	1 790	1 790	-	1 661	1 661
Urlopy	-	1 215	1 215	-	1 228	1 228
Zakaz konkurencji	282	296	578	1 855	-	1 855
Nagroda za wyniki	-	1 595	1 595	-	838	838
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 370	3 370	-	3 121	3 121
ZUS	-	2 948	2 948	-	2 892	2 892
Wykup świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	317	317
RAZEM	9 526	17 720	27 246	10 274	18 086	28 360

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
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	3 885	2 722	6 607
Koszty odsetek	140	-	140
Koszty bieżącego zatrudnienia	196	40	236
Wypłacone świadczenia	(995)	(109)	(1 104)
Straty aktuarialne	1 224	-	1 224
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	4 450	2 653	7 103
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	3 866	2 538	6 404
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	584	115	699

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)	Odprawy emerytalno - rentowe	Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	3 019	2 722	5 741
Koszty odsetek	101	-	101
Koszty bieżącego zatrudnienia	129	-	129
Koszty przeszłego zatrudnienia	581	-	581
Wypłacone świadczenia	(182)	-	(182)
Straty aktuarialne	237	-	237
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	3 885	2 722	6 607
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	3 252	2 611	5 863
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	633	111	744

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Koszty odsetek	140	101
Koszty bieżącego zatrudnienia	236	129
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	581
Straty aktuarialne	395	84
	771	895
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	829	153
	1 600	1 048

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

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

- dyskonto na poziomie 3,0% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Grupy wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
- warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Grupę przepisów prawa pracy,
- 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,
- prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
- 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,
- 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%,
- 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 spółkach Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. 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 2 653 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 722 tys. zł), w tym część krótkoterminowa: 115 tys. zł, długoterminowa: 2 538 tys. zł.

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarusza Grupa 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 623 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 748 tys. zł.
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 752 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 636 tys. zł.

29. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Dotacje	89 252	98 192
Pozostałe	106	73
	89 358	98 265

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

W 2018 roku w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.

- 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_x do eksploatacji nastąpiło 31 sierpnia 2015 r. Zgodnie z umową projekt otrzymał pełne dofinansowanie w kwocie 10 800 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 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*.

EC Zielona Góra S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość powyższej dotacji wyniosła 9 662 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 11 392 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 7 931 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 9 662 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 730 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 730 tys. zł).

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

Wartość powyższej dotacji na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 2 657 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 806 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 2 508 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 657 tys. zł) oraz część krótkoterminowa ujęta w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 149 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 149 tys. zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto kwotę 31 970 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 30 935 tys. zł) i w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 1 035 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 036 tys. zł).

- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała w listopadzie 2011 r. dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł rozpoznając ją w przychodach przyszłych okresów. W 2012 roku spółka zależna otrzymała kolejną transzę dotacji w wysokości 11 572 tys. zł. W 2013 r. wartość otrzymanej dotacji podlegała korekcie, i jej wartość zmniejszyła się o 693 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 433 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2017 r.: 464 tys. zł) a część długoterminową w kwocie 11 139 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów* (31 grudnia 2017 r.: 11 543 tys. zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto kwotę 3 734 tys. zł i w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 134 tys. zł.

Spółka korzysta z finansowania projektów w formie zaliczek. Na dzień 31.12.2018 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała zaliczkę w wysokości 4 218 tys. zł.

30. Rezerwy

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	47 996	12 031	1 450	220	61 697
Zwiększenia	49 387	2 853	-	-	52 240
Wykorzystanie	(47 996)	-	(1 151)	-	(49 147)
Rozwiązanie	-	-	(299)	(220)	(519)
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	49 387	14 884	-	-	64 271
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	49 387	14 884	-	-	64 271
Zwiększenia	42 250	3 673	-	-	45 923
Wykorzystanie	(49 387)	-	-	-	(49 387)
Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r.	42 250	18 557	-	-	60 807

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

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

Spółka Dominująca i spółka zależna tworzą rezerwę na niedobór uprawnień do emisji CO₂ z powodu między innymi:

- zmniejszających się z każdym rokiem limitów darmowych uprawnień CO₂ przyznawanych jednostkom wytwórczym,
- zastąpienia w EC Wrocław produkcji z biomasy produkcją z węgla, co spowodowało wyższe emisje CO₂,
- zmniejszenia produkcji energii zielonej w EC Czechnica i zastąpienie produkcją energii z węgla.

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości w 2017 r. w Spółce Dominującej i w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. wykorzystano rezerwę w wysokości 49 387 tys. zł (w 2017 r.: 47 996 tys. zł) oraz utworzono rezerwę w wysokości 42 250 tys. zł (w 2017 r.: 49 387 tys. zł).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 42 250 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 49 387 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 29 199 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 35 583 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 13 051 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 13 804 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 3 637 tys. zł. W 2017 r. utworzono rezerwę w kwocie 2 853 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych. Wzrost rezerwy na rekultywację jest spowodowany wyższymi kosztami monitoringu oraz zastosowaniem najlepszej technologii rekultywacji (kierunek leśno-zadrzewieniowy).

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.

d. Inne rezerwy

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

31. Zobowiązania 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>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32 018	58 029
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	22 380	13 614
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	30 235	26 885
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	49 430	41 410
Opłaty za korzystanie ze środowiska	3 086	1 193
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	3 074	3 339
Dotacje	10 913	6 593
Zobowiązania z tytułu dopłaty gazowej	11 425	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 549	1 357
	164 110	152 420

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują 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.: 23 694 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 3 668 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 4 569 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGNiG z tytułu zakupu gazu na kwotę 11 969 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 18 975 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., ENEA S.A., PSE S.A., TGE S.A., Spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.) na kwotę 1 871 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 148 tys. zł).

32. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	455 280	330 446
Pozostałe zobowiązania	-	661
	455 280	331 107

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie z tytułu rekompensat KDT. Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 4.

33. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	(28 895)	3 300
Należności długoterminowe	(998)	(532)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(29 990)	3 832
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(653)	(632)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(29 548)	2 668

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>
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	123 492	74 434
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	135 863	70 163
Przychody przyszłych okresów	(8 907)	1 697
Rezerwy (długoterminowe oraz krótkoterminowe)	(3 464)	2 574
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(8 020)	5 520
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu należnych dotacji	(1 968)	(8 081)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	113 504	71 873

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>
Wydatki inwestycyjne:	(134 236)	(81 380)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(132 143)	(81 380)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	(2 093)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	8 020	(5 520)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(126 216)	(86 900)

d. Uzgodnienie pozycji *Inne korekty*

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	(1 204)	-
Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej	(428)	347
Leasing finansowy	301	(222)
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	(2 480)	-
Odsetki memoriałowe	(31)	(31)
Inne całkowite dochody	(671)	(124)
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(4 513)	(30)

34. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4	1 294	1 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	352 746	352 746
Pożyczki i należności	9 936	177 448	187 384
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(267)	(185)	(452)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(455 280)	(159 666)	(614 946)
	(445 607)	371 637	(73 970)

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r. <i>(dane przekształcone)</i>		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4	12	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	350 681	350 681
Pożyczki i należności	8 938	144 426	153 364
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(397)	(230)	(627)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(355 857)	(151 315)	(507 172)
	(347 312)	343 574	(3 738)

Pozycja *Krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania*: 159 666 tys. zł (2017 r.: 151 315 tys. zł) obejmuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 164 110 tys. zł (2017 r.: 152 420 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 29 225 tys. zł (2017 r.: 25 916 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.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,60%	352 746	352 746	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,54%	6 814	364	74	1 479	631	4 266
Otrzymane pożyczki	3,00%	(24 781)	(12 406)	(12 375)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	3,64%	(455 280)	-	-	-	-	(455 280)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,80%	(452)	(96)	(89)	(267)	-	-
		(120 953)	340 608	(12 390)	1 212	631	(451 014)

		Na dzień 31 grudnia 2017 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,40%	350 681	350 681	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,28%	7 265	376	70	533	1 659	4 627
Otrzymane pożyczki	3,00%	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	0,00%	(350)	(28)	(30)	(292)	-	-
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	3,85%	(330 446)	-	-	-	-	(330 446)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,13%	(277)	(46)	(126)	(105)	-	-
		(22 688)	338 547	(12 461)	(24 614)	1 659	(325 819)

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 bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
	<i>(dane przekształcone)</i>					
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 298	1 299	2	17	17	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	180 570	180 570	2	146 099	146 099	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	352 746	352 746	2	350 681	350 681	2
Należności z tytułu leasingu	6 814	6 814	2	7 265	7 265	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-	2	(350)	(350)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(24 781)	(24 781)	2	(49 561)	(49 561)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(590 165)	(590 165)	2	(457 611)	(457 611)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(452)	(452)	2	(277)	(277)	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 Grupy.

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.

Grupa 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 Grupy 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 Grupy 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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	352 746	350 681
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 298	17
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	187 384	153 364
	541 428	504 062

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2018 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. miały 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. i EC Zielona Góra S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom. Ze względu na sezonowe zapotrzebowanie na środki finansowe w branży ciepłowniczej, niedobory w systemie cash-pool uzupełniane są okresowo przez 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 Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

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

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

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

w tysiącach złotych

	Wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Otrzymane pożyczki - WFOŚiGW	(24 781)	(12 406)	(12 375)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(590 165)	(134 885)	-	-	-	(455 280)
w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	(455 280)	-	-	-	-	(455 280)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(452)	(96)	(89)	(267)	-	-
	(615 398)	(147 387)	(12 464)	(267)	-	(455 280)

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Otrzymane pożyczki - WFOŚiGW	(49 561)	(12 436)	(12 375)	(24 750)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe	(457 611)	(126 504)	(661)	-	-	(330 446)
<i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i>	(330 446)	-	-	-	-	(330 446)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(277)	(46)	(126)	(105)	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(350)	(28)	(30)	(292)	-	-
	(507 799)	(139 014)	(13 192)	(25 147)	-	(330 446)

d. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2017 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	188 682	153 380
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(614 946)	(507 172)
	(426 264)	(353 792)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	352 746	350 681
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(452)	(627)
	352 294	350 054

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

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

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

w tysiącach złotych	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2018	3 523	(3 523)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2017	3 501	(3 501)	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy nie są narażone na istotne ryzyko walutowe.

Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi:

Ceny i dostawy węgla

Węgiel kamienny jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki Dominującej. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach 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 SO₂ i NO_x wybudowano w EC Wrocław instalację DeSO_x i DeNO_x, oraz zmieniono rodzaj spalane go węgla z niskozasiarczonego na węgiel standardowy. EC Czechnica nadal będzie spalać węgiel niskozasiarczony w ramach derogacyjnych limitów CO₂.

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

Ze względu na występujące okresowo na wiosnę:

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

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

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

Ceny i dostawy biomasy

Polityka w zakresie zaopatrzenia spółek Grupy 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 gazu

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

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

Cena ta jest raz w roku aktualizowana, poczynając od dnia 1 stycznia w oparciu o dane z Biuletynu Statystycznego GUS.

W prognozach wzrostu cen gazu na kolejne lata EC Zielona Góra S.A. posługuje się prognozowanymi wskaźnikami wzrostu inflacji, które można uznać za bardzo wiarygodny element prognozy.

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

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Grupy są ściśle powiązane ze zmianami na konkurencyjnym rynku hurtowym energii elektrycznej oraz regulacjami prawnymi 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 CO₂ (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.

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

Parametr	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
Cena energii elektrycznej czarnej	3 901	(3 901)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	69	(69)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	89	(89)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	600	(600)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	4 573	(4 573)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 047)	2 047	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(74)	74	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 939)	1 939	-	-

Parametr	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
Cena energii elektrycznej czarnej	3 838	(3 838)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	36	(36)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	117	(117)	-	-
Cena certyfikatu żółtego	686	(686)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	4 687	(4 687)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 756)	1 756	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(147)	147	-	-
Cena gazu w zużyciu	(1 967)	1 967	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

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

Dyrektywa 2009/29/WE zmieniająca dyrektywę z roku 2003 o europejskim systemie handlu emisjami wprowadziła rozwiązania obowiązujące w handlu emisjami CO₂ od roku 2013. Grupa na podstawie Rozporządzenia Ministra Gospodarki dotyczącego alokacji CO₂ otrzymała przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂, który został wyemitowany w związku z produkcją ciepła na potrzeby gospodarki mieszkaniowej oraz produkcji energii elektrycznej. Pozostałą potrzebną ilość uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia za rok 2018 r. Grupa kupiła na rynku.

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

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. narażone są na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO₂ dlatego w Grupie wprowadzony jest mechanizm bieżącego bilansowania ilości zakupionych uprawnień i rzeczywistej emisji CO₂.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

- obniżanie przez odbiorców zamówionej mocy cieplnej (na skutek termomodernizacji budynków, zastosowania energooszczędnych technologii i rozbudowy automatyki sieci ciepłowniczych),

- utrzymania konkurencyjności cen ciepła sieciowego w stosunku do innych nośników energii a zwłaszcza do cen gazu ziemnego,
- niekorzystne warunki pogodowe (gdy średnie miesięczne temperatury w okresie jesienno – zimowym są wyższe niż średnie wieloletnie, co ma wpływ na zmniejszenie sprzedaży ciepła na potrzeby ogrzewania budynków).

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

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

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

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

Do roku 2015 szacunki Zarządu EC Zielona Góra S.A. wskazywały na to, że kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała w całości zwrotowi w przyszłych okresach. Od 2016 roku, w wyniku zmiany prognoz ścieżek cenowych na lata 2017 – 2024, spółka zależna nie będzie zobowiązana do zwrotu całości środków otrzymanych w trakcie trwania Programu. W związku z aktualizacją prognoz dla lat 2019-2024 na koniec roku 2018 saldo końcowe uległo zmianie w stosunku do roku poprzedniego, ale nadal pozostaje dodatnie. Zmiany szacunków związane z obliczaniem korekty końcowej są uwzględniane prospektywnie poprzez ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiła zmiana oraz okresów przyszłych, jeżeli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

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

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

36. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
do roku	2 539	2 066
od roku do 5 lat	10 242	8 265
powyżej 5 lat	163 051	136 777
	175 832	147 108

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

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komerccjalizacji 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 Grupa 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	3 105	2 998
od roku do 5 lat	1 523	3 372
powyżej 5 lat	2 345	2 362
	6 973	8 732

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

37. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Odsetki	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	194	(9)	185
od roku do 5 lat	272	(5)	267
	466	(14)	452

w tysiącach złotych

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

b. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 grudnia 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
	9 483	(2 669)	6 814

w tysiącach złotych

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

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka Dominująca 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.

38. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 grudnia 2018 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2018 roku uprawnień do emisji CO₂ 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.

Do dnia 31 grudnia 2018 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2018 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2019 w ilości 507 tys. ton za kwotę 12 862 tys. zł, z datą realizacji na 2020 w ilości 475 tys. ton za kwotę 26 637 tys. zł oraz z datą realizacji na grudzień 2020 roku w ilości 67 tys. ton za kwotę 5 491 tys. zł.

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

b. Zobowiązania warunkowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2018 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2018 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	-	104 500	04.01.2019
	104 500	-	104 500	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	-	104 500	04.01.2019
	104 500	-	104 500	

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

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 77 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 27 500 tys. zł.

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

Ponadto Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zostały włączone 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

KOGENERACJA S.A.:

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył 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.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 roku EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy muszą zabezpieczać realizowane na giełdzie transakcje depozytami zabezpieczającymi, które mogą być ustanawiane w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie w/w poręczenia i dodatkowo należy je zabezpieczyć gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do 31 grudnia 2020 r.
- W dniu 20 grudnia 2018 r. wszedł w życie aneks nr 2 oraz aneks nr 3 wystawiony przez Bank Pekao S.A. do gwarancji bankowej na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych, na mocy którego zabezpieczone są zobowiązania EC Zielona Góra S.A. wobec IRGT z tytułu Umowy Poręczenia z dnia 12 grudnia 2018 r. Gwarancja obowiązuje do dnia 17 kwietnia 2019 r. i wystawiona jest na łączną kwotę 28 500 tys. zł.
- W dniu 28 grudnia 2018 roku weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową UPE/WEC/ZIEC/2012 o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązuje do dnia 29 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosi 1 500 tys. zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 36 000 tys. zł.

39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieuwjętych jeszcze w sprawozdaniu w sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 22 911 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów ciepłych 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.

Inwestycje w spółce zależnej związane są z budową i uruchomieniem zasilania awaryjnego w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., budową odcinka sieci ciepłej wraz z przyłączami, przebudową istniejących systemów ciepłowniczych celem zmniejszenia strat na przesyłach oraz budową sieci ciepłej wraz z przyłączem dla zasilania budynków usługowo-handlowych w Zielonej Górze.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

<i>w tysiącach złotych</i>	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
	2 580	5 737

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności w rozdziale Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego*, w notce 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.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	35 256	47 308
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 802	3 818
Spółki Skarbu Państwa *	825	929
	39 883	52 055
Należności z tytułu dostaw i usług	36 106	48 274
Pozostałe należności	3 777	3 781
	39 883	52 055

b) zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 784	23 694
PGE Energia Ciepła S.A.	6 498	6 246
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 857	3 705
Polska Grupa Górnicza S.A.*	7 757	3 122
PGNiG*	11 969	18 975
Spółki Skarbu Państwa *	4 397	3 148
	36 262	58 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 018	58 029
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 690	861
Pozostałe zobowiązania	2 554	-
	36 262	58 890

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.
PGE Energia Ciepła S.A.	350 734	363 122
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	326	446
Spółki Skarbu Państwa *	8 549	9 272
	359 609	372 840

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

w tysiącach złotych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
PGE Paliwa Sp. z o.o.	123 062	198 310
PGE Energia Ciepła S.A.	86 762	85 947
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	19 304	18 944
Polska Grupa Górnicza S.A.*	91 277	-
EDF Assurances	-	3 567
PGNiG*	193 937	29 611
Spółki Skarbu Państwa *	11 891	30 358
	526 233	366 737

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 (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.). Od dnia 13 listopada 2017 roku kontrolę nad Grupą objęła Grupa PGE S.A. i z tym dniem Spółki Skarbu Państwa wykazywane są jako podmioty powiązane z Grupą Kapitałową KOGENERACJA S.A.

*) 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.

41. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych, wartości firmy oraz aktywów trwałych. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących zostały przedstawione w nocie 24.

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych

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

c. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 6f.

d. Rezerwy

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

e. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające* punkt 4.

f. Klasyfikacja leasingów

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Szczegółowe informacje dotyczące umów leasingowych przedstawiono w nocie 36 i 37.

g. Ujawnianie przychodów

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

h. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

42. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 4 lutego 2019 r. Nationale-Nederlanden Powszechnie 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*).

43. 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 skonsolidowanych 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, rozchód paliwa metodą FIFO oraz dokonane zostały reklasyfikacje pomiędzy poszczególnymi pozycjami sprawozdań.

Skonsolidowane 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).

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

- ujęcie odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia w kwocie 2 722 tys. zł, w tym część długoterminowa: 2 611 tys. zł, część krótkoterminowa: 111 tys. zł (rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółce Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy), wpływ na rezerwę z tytułu podatku odroczonego: 517 tys. zł,
- ujęcie wyceny zapasów: 35 tys. zł,
- przeksięgowanie do zapasów części zamiennych ujętych w środkach trwałych w kwocie 1 950 tys. zł,
- wyksięgowanie części zamiennych z ewidencji środków trwałych w kwocie 7 584 tys. zł.

Ponadto w skonsolidowanym 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. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Korekty	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
		<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	1 014 796	(592)	1 014 204
II.	Koszt własny sprzedaży	(816 873)	(447)	(817 320)
III.	Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	(27 180)	-	(27 180)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	170 743	(1 039)	169 704
V.	Pozostałe przychody operacyjne	11 874	(414)	11 460
VI.	Koszty sprzedaży	(3 236)	-	(3 236)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(7 139)	-	(7 139)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(7 128)	1 453	(5 675)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	165 114	-	165 114
X.	Przychody finansowe	6 216	-	6 216
XI.	Koszty finansowe	(6 786)	-	(6 786)
XII.	Koszty finansowe netto	(570)	-	(570)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	164 544	-	164 544
XIV.	Podatek dochodowy	(32 269)	-	(32 269)
XV.	Zysk netto	132 275	-	132 275
XVI.	Inne całkowite dochody netto	(124)	-	(124)
	Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
	Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(153)	-	(153)
	Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	29	-	29
XVII.	Całkowite dochody ogółem	132 151	-	132 151
	Zysk netto przypadający na:			
1.	Właściciele Jednostki Dominującej	131 225	-	131 225
2.	Udziały niekontrolujące	1 050	-	1 050
	Całkowite dochody przypadające na:			
1.	Właściciele Jednostki Dominującej	131 101	-	131 101
2.	Udziały niekontrolujące	1 050	-	1 050
	Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	8,81	-	8,81

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 609 634	(9 534)	1 600 100
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 815	-	42 815
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 935	-	12 935
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 075	-	16 075
5. Należności długoterminowe	8 938	-	8 938
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	-	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 052	-	35 052
Aktywa trwałe razem	1 725 453	(9 534)	1 715 919
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	99 317	1 915	101 232
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	148 417	(959)	147 458
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	350 681	-	350 681
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 810	-	1 810
Aktywa obrotowe razem	600 237	956	601 193
Aktywa razem	2 325 690	(8 578)	2 317 112

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2017 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	599 814	-	599 814
4. Zyski zatrzymane	398 664	(9 814)	388 850
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 502 239	(9 814)	1 492 425
Udziały niekontrolujące	4 172	(10)	4 162
Kapitał własny razem	1 506 411	(9 824)	1 496 587
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25 147	-	25 147
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 663	2 611	10 274
3. Przychody przyszłych okresów	98 265	-	98 265
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 121	(517)	80 604
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	331 107	-	331 107
6. Rezerwy długoterminowe	14 884	-	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem	558 187	2 094	560 281
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 811	-	24 811
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	230	-	230
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 310	-	15 310
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	153 379	(959)	152 420
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 975	111	18 086
6. Rezerwy krótkoterminowe	49 387	-	49 387
Zobowiązania krótkoterminowe razem	261 092	(848)	260 244
Zobowiązania razem	819 279	1 246	820 525
Pasywa razem	2 325 690	(8 578)	2 317 112

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 1 stycznia 2017 r.	Korekty	Na dzień 1 stycznia 2017 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 677 238	(9 534)	1 667 704
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 161	-	42 161
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 122	-	13 122
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 776	-	16 776
5. Należności długoterminowe	8 406	-	8 406
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	-	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 296	-	18 296
Aktywa trwałe razem	1 776 003	(9 534)	1 766 469
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	100 060	1 915	101 975
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	151 290	-	151 290
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	214 797	-	214 797
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 550	-	2 550
Aktywa obrotowe razem	470 124	1 915	472 039
Aktywa razem	2 246 127	(7 619)	2 238 508

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 1 stycznia 2017 r.	Korekty	Na dzień 1 stycznia 2017 r.
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	548 700	-	548 700
4. Zyski zatrzymane	416 719	(9 814)	406 905
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 469 180	(9 814)	1 459 366
Udziały niekontrolujące	3 693	(10)	3 683
Kapitał własny razem	1 472 873	(9 824)	1 463 049
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	49 978	-	49 978
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 879	2 611	10 490
3. Przychody przyszłych okresów	96 568	-	96 568
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 952	(517)	74 435
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	267 068	-	267 068
6. Rezerwy długoterminowe	12 031	-	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem	508 476	2 094	510 570
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 842	-	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	117	-	117
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24 027	-	24 027
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	146 296	-	146 296
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 830	111	19 941
6. Rezerwy krótkoterminowe	49 666	-	49 666
Zobowiązania krótkoterminowe razem	264 778	111	264 889
Zobowiązania razem	773 254	2 205	775 459
Pasywa razem	2 246 127	(7 619)	2 238 508

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>	Korekty	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk brutto za okres	164 544	-	164 544
II. Korekty o korekty			
1. Amortyzacja i odpisy aktualizujące	142 316	634	142 950
2. Utworzone odpisy aktualizujące	447	(447)	-
3. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	32	-	32
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(1 756)	-	(1 756)
5. Odsetki i dywidendy	2 087	-	2 087
6. Inne korekty	(30)	-	(30)
7. Zmiana stanu należności	1 709	959	2 668
8. Zmiana stanu zapasów	743	-	743
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	72 832	(959)	71 873
10. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 071)	-	(2 071)
11. Podatek dochodowy zapłacony	(50 159)	-	(50 159)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	330 694	187	330 881
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne	9 352	-	9 352
II. Wydatki inwestycyjne	(86 713)	(187)	(86 900)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(86 713)	(187)	(86 900)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 361)	(187)	(77 548)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe	8 081	-	8 081
II. Wydatki finansowe	(125 530)	-	(125 530)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(117 449)	-	(117 449)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	135 884	-	135 884
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	135 884	-	135 884
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	214 797	-	214 797
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	350 681	-	350 681

e. Skonsolidowane 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 akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (dane zatwierdzone)	252 503	251 258	548 700	416 719	1 469 180	3 693	1 472 873
<i>Korekta</i>	-	-	-	(9 814)	(9 814)	(10)	(9 824)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (sprawozdanie po przekształceniach)	252 503	251 258	548 700	406 905	1 459 366	3 683	1 463 049

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zatwierdzone)	252 503	251 258	599 814	398 664	1 502 239	4 172	1 506 411
<i>Korekta</i>	-	-	-	(9 814)	(9 814)	(10)	(9 824)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. (sprawozdanie po przekształceniach)	252 503	251 258	599 814	388 850	1 492 425	4 162	1 496 587

D. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. 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