

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2019

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

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

Spis treści

A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.	4
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.	5
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.	7
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.	9
B. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	10
1. Podstawowe dane o Spółce.....	10
2. Skład Zarządu Spółki.....	11
3. Struktura własnościowa	11
II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Oświadczenie zgodności.....	11
2. Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	12
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone.....	12
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	13
5. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń	16
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	18
1. Przychody ze sprzedaży	18
2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	21
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	23
4. Przychody finansowe netto	24
5. Podatek dochodowy.....	24
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	25
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
8. Wartości niematerialne.....	29
9. Prawa do użytkowania składników aktywów	30
10. Nieruchomości inwestycyjne	33
11. Inwestycje w jednostkach zależnych	34
12. Test na utratę wartości aktywów.....	35
13. Pozostałe inwestycje	36
14. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	36
15. Zapasy	38
16. Uprawnienia do emisji CO ₂	39
17. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.....	41
19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	42
20. Kapitał własny	43
21. Zysk przypadający na jedną akcję	45
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne zobowiązania finansowe.....	46
23. Świadczenia pracownicze.....	47
24. Przychody przyszłych okresów.....	50
25. Rezerwy	52
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	52
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	54
27. Instrumenty finansowe.....	54
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	60
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	67
29. Uzgodnienie zmiany stanu należności.....	67
30. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań, przychodów przyszłych okresów oraz rezerw.....	67
31. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych.....	68

32. Uzgodnienie pozycji Inne korekty	68
33. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	68
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	69
34. Umowy leasingu	69
35. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	71
36. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	73
37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	73
38. Szacunki księgowe i założenia	76
39. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	77
C. UJAWNIEŃ INFORMACJI Z ZAKRESU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI REGULOWANEJ USTAWĄ PRAWO ENERGETYCZNE	78
1. Wprowadzenie	78
2. Podstawa ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne	78
3. Zasady alokacji przychodów i kosztów	78
4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań.....	79
5. Informacja finansowa regulacyjna w zakresie dystrybucji energii elektrycznej	80
D. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	86

A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

	<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1	656 979	579 764
Koszt własny sprzedaży	2	(610 312)	(511 648)
Zysk brutto na sprzedaży		46 667	68 116
Pozostałe przychody operacyjne	3	7 536	4 434
Koszty sprzedaży	2	(11 483)	(1 360)
Koszty ogólnego zarządu	2	(3 688)	(3 215)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(6 245)	(3 991)
Zysk na działalności operacyjnej		32 787	63 984
Przychody finansowe		4 040	28 302
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>4 039</i>	<i>3 216</i>
Koszty finansowe		(3 507)	(1 914)
Przychody finansowe netto	4	533	26 388
Zysk przed opodatkowaniem		33 320	90 372
Podatek dochodowy	5	(6 866)	(13 336)
Zysk netto		26 454	77 036
Inne całkowite dochody netto		(684)	(671)
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(844)	(829)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	5a	160	158
Całkowite dochody ogółem		25 770	76 365
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	21	1,78	5,17

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r.</i> okres bieżący	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</i> okres porównawczy (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 197 592	1 196 587
Wartości niematerialne	8	2 298	2 419
Prawa do użytkowania składników aktywów	9	64 767	12 714
Nieruchomości inwestycyjne	10	15 533	15 666
Należności długoterminowe	17	10 920	11 184
Inwestycje w jednostkach zależnych	11,12	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 460 222	1 407 682
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	116 122	91 096
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	16	699	1 815
Inwestycje krótkoterminowe	13	4 440	939
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	4 602	1 474
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	119 219	99 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	130 197	135 128
Aktywa obrotowe razem		375 279	330 401
Aktywa razem		1 835 501	1 738 083

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</i>
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
PASYWA			
Kapitał własny	20		
Kapitał zakładowy		252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	660 923
Zyski zatrzymane		194 054	245 126
Kapitał własny razem		1 435 774	1 409 810
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	22	51 152	88
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	7 656	7 730
Przychody przyszłych okresów	24	30 739	33 011
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	95 430	93 805
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		16	-
Rezerwy długoterminowe	25	24 276	18 557
Zobowiązania długoterminowe razem		209 269	153 191
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	-	24 781
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	1 905	70
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	105 312	108 452
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	12 768	12 580
Rezerwy krótkoterminowe	25	70 473	29 199
Zobowiązania krótkoterminowe razem		190 458	175 082
Zobowiązania razem		399 727	328 273
Pasywa razem		1 835 501	1 738 083

III. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

	<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. okres bieżący	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		33 320	90 372
Podatek dochodowy zapłacony		(8 367)	(11 705)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2	112 011	103 820
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(139)	(55)
Odsetki i dywidendy		2 836	(23 755)
Inne korekty	32	(4 088)	(1 628)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		1 116	(1 815)
Zmiana stanu należności	29	(17 404)	3 102
Zmiana stanu zapasów		(25 026)	(11 748)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	30	54 618	(12 965)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		114	571
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		148 991	134 194
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		270	26 963
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		258	1 880
Sprzedaż aktywów finansowych		12	-
Dywidendy otrzymane		-	25 083
Wydatki inwestycyjne		(127 097)	(89 722)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	(127 097)	(89 722)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(126 827)	(62 759)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
		okres bieżący	okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		547	-
Otrzymane dotacje		547	-
Wydatki finansowe		(27 642)	(66 366)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(40 230)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(24 750)	(24 750)
Odsetki zapłacone		(581)	(1 319)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 311)	(67)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33	(27 095)	(66 366)
Przepływy pieniężne netto, razem		(4 931)	5 069
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(4 931)	5 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	18	135 128	130 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	18	130 197	135 128

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	252 503	251 258	660 923	245 126	1 409 810
Zysk netto	-	-	-	26 454	26 454
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	(684)
Całkowite dochody	-	-	-	25 770	25 770
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	77 036	(77 036)	-
Inne	-	-	-	194	194
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.	252 503	251 258	737 959	194 054	1 435 774

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	252 503	251 258	599 814	270 100	1 373 675
Zysk netto	-	-	-	77 036	77 036
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	(671)
Całkowite dochody	-	-	-	76 365	76 365
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)
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	245 126	1 409 810

B. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Spółce



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., Spółka) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19 lutego 2001 r. pod nr KRS 0000001010. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

Adres:	ul. Łowiecka 24, 50-220 Wrocław
Telefon:	71/32-38-111
Fax:	71/32-93-521
Strona internetowa:	http://www.kogeneracja.com.pl
e-mail:	kogeneracja@kogeneracja.com.pl
REGON:	931020068
NIP:	896-000-00-32
KRS:	0000001010

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Działalność Spółki prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych KOGENERACJI S.A. w zakładach produkcyjnych we Wrocławiu i Siechnicach (koło Wrocławia).

Od dnia 13 listopada 2017 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należy do Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest PGE Energia Ciepła S.A.

KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. była objęta konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez PGE Energia Ciepła S.A.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. wchodził:

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

W dniu 21 lutego 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Strączyńskiego w sprawie rezygnacji z dniem 23 lutego 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu (*Raport bieżący 5/2020*).

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki (*Raport bieżący 4/2020*).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

Paweł Szczeszek	-	Prezes Zarządu,
Radosław Woszczyk	-	p.o. Członek Zarządu.

3. Struktura własnościowa

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 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	8,02	7,79
Aegon OFE	6,45	6,45

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 18 grudnia 2019 r. (*Raport bieżący 26/2019*).

II. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Oświadczenie zgodności

Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe w punkcie C *Ujawnienia informacji z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne* zawiera informację finansową, o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku *Prawo energetyczne* (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami).

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

KOGENERACJA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

2. Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2019 r. i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* 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 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później).
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji istotności mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

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.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

KOGENERACJA S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku stosowała takie same zasady (politykę) rachunkowości jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem tego, że zastosowała nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później oraz dokonała zmiany danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2019 roku.

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 niezmieniona względem obowiązującej do dnia 31 grudnia 2018 r. rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca nadal ujmuje wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. KOGENERACJA S.A. dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

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

- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- umowy najmu, dzierżawy gruntów i urządzeń technicznych.

Spółka skorzystała ze zwolnienia praktycznego, zgodnie z paragrafem C3 i zastosowała niniejszy standard do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 *Leasing* oraz KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*. Standard nie został zastosowany do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz część umów najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tys. zł, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne o pozostałym okresie leasingu dłuższym niż 12 miesięcy 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).

Ponadto Spółka zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych na dzień 1 stycznia 2019 roku przewidzianych w paragrafie C10 MSSF 16 w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach (np. nieruchomości).
- Spółka zdecydowała o niestosowaniu wymogów, o których mowa w paragrafie C8 do leasingów, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku. Spółka ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.
- Spółka zdecydowała o wyłączeniu początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów w dniu pierwszego zastosowania.
- Spółka wykorzystała wiedzę zdobytą po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte na dzień 31 grudnia 2018 r.	158
Kwoty przyszłych opłat, do których leasingobiorca jest zobowiązany z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r.	168 416
Korekty:	(1 196)
Opcje przedłużenia i wypowiedzenia, z których Spółka skorzysta z wysokim prawdopodobieństwem	1 182
Zwolnienia z ujmowania dla:	
- leasingów krótkoterminowych	(21)
- leasingów aktywów o niskiej wartości	(1)
Inne	(2 356)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r., po korektach	167 220
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r., po korektach, zdyskontowane na dzień 1 stycznia 2019 r.	52 078
Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte na dzień 1 stycznia 2019 r.	52 236

Wdrożenie standardu w 2019 roku skutkowało w sposób następujący:

- w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych i zobowiązań z tytułu leasingu (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) o kwotę 52 078 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 53 024 tys. zł),
- w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 2 144 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 806 tys. zł oraz kosztów finansowych o 2 255 tys. zł. Wynik brutto zmniejszył się o kwotę 917 tys. zł, podatek o kwotę 174 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych. Opłaty leasingowe zostały zdyskontowane z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Informacje na temat zobowiązań z tytułu leasingu przedstawiono w nocie 22, a na temat prawa do użytkowania składników aktywów w nocie 9 niniejszego sprawozdania finansowego. Informacje o kosztach amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów zawiera nota 2b, a o kosztach odsetek od zobowiązań leasingowych nota 4.

Całkowite wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2019 roku wyniosły 2 311 tys. zł.

W bieżącym okresie koszty związane z leasingami krótkoterminowymi wyniosły 32 tys. zł, a koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości wyniosły 8 tys. zł.

W bieżącym okresie nie wystąpiły transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Na skutek zmiany MSSF 9 jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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. Zgodnie z interpretacją elementy niepewne dotyczące rozliczania zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku dochodowego należy ujmować w tych zobowiązaniach lub aktywach wyłącznie wówczas, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, że jednostka zapłaci lub odzyska przedmiotową kwotę. Ponadto jednostka musi samodzielnie wybrać jednostkę obrachunkową odpowiednią do dokonania oceny (tj. zdecydować, czy w danym przypadku występuje pojedyncza pozycja czy też grupa powiązanych pozycji obciążonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie ze zmianami do MSR 28 jednostki ujmuje 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. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń*

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń* mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później. Celem zawartych w tym dokumencie zmian jest doprecyzowanie, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka powinna przez pozostałą część okresu sprawozdawczego stosować zaktualizowane założenia wynikające z aktualizacji wyceny jej zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zmiany obejmują 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 użytkownika. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

W bieżącym okresie Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji wyniku na sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby Spółki. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A.

Wprowadzona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana sposobu ujęcia sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ spowodowała w 2018 r. wzrost przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztu własnego sprzedaży o kwotę 4 427 tys. zł.

Wprowadzona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana ujęcia wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby spowodowała w 2018 r. wzrost pozostałych przychodów operacyjnych oraz spadek przychodów finansowych o kwotę 926 tys. zł.

Skutki błędów poprzednich okresów:

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 459 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej.

W związku z opisanymi zmianami Spółka przekształciła dane porównawcze. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach.

	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>	Korekty	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	575 337	4 427	579 764
Koszt własny sprzedaży	(507 221)	(4 427)	(511 648)
Pozostałe przychody operacyjne	3 508	926	4 434
Przychody finansowe	29 228	(926)	28 302

	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Należności długoterminowe	9 725	1 459	11 184
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	101 408	(1 459)	99 949

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

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

Spółka dla celów przeprowadzenia testów z tytułu utraty wartości dokonała identyfikacji ośrodków generujących przepływy pieniężne. Zidentyfikowano 2 ośrodki generujące przepływy pieniężne: spółkę Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz spółkę EC Zielona Góra S.A. Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym* w nocie 9.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Zmiany te 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 z przepisami ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

III. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra (produktu) klientowi. Przekazanie dobra następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym dobrem.

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów, czyli uzyskania zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i możliwości uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia,
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania jednostki do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

Ustalenie ceny transakcyjnej

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Cena transakcyjna uwzględnia część lub całość kwoty szacowanego 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. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty.

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

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

Spółka określa, czy jest zleceniodawcą czy pośrednikiem dla każdego określonego dobra lub usługi, które zostały przyrządzone klientowi. Określone dobro lub usługa jest odrębnym dobrem lub usługą (lub grupą odrębnych dóbr lub usług), które mają zostać dostarczone klientowi. Jeśli umowa z klientem zawiera więcej niż jedno określone dobro lub usługę, Spółka może być zleceniodawcą dla jednych określonych dóbr lub usług, a dla innych pośrednikiem.

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad określonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jeśli Spółka będąca zleceniodawcą wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazanie określonych dóbr lub usług.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia określonego dobra lub usługi przez inny podmiot. Opłata lub prowizja należna Spółce może być kwotą wynagrodzenia, które jednostka zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot.

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 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.

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów	630 560	574 671
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	248 363	184 756
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	371 885	368 531
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	4 466	15 199
Przychody z najmu nieruchomości	4 101	4 053
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 745	2 132
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 419	5 093
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	21 226	-
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	4 138	4 427
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 055	666
	656 979	579 764

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)
Przychody z umów z klientami	652 878	575 711
Przychody z najmu nieruchomości	4 101	4 053
	656 979	579 764

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 63 607 tys. zł) są efektem wyższych cen energii elektrycznej w porównaniu do 2018 r.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w 2019 r. o 3 354 tys. zł jest efektem wzrostu mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

W 2019 roku przychody z tytułu certyfikatów czerwonych i żółtych były niższe o 11 769 tys. zł w wyniku wycofania systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu, a przychody z tytułu certyfikatów białych i certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych ze współspalania biomasy (certyfikaty zielone) były wyższe o 1 036 tys. zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej, przy jednocześnie uzyskanej wyższej cenie sprzedaży.

Koszty związane z najmem nieruchomości (amortyzacja) w 2019 roku wyniosły 1 103 tys. zł (2018 r.: 1 267 tys. zł).

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Energia Ciepła S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Energia Ciepła S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. 227 923 tys. zł, co stanowi 34,30 % przychodów (2018 r.: 202 129 tys. zł, co stanowiło 34,60% przychodów) a ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 310 948 tys. zł, co stanowi 46,79 % przychodów (2018 r.: 313 952 tys. zł, co stanowiło 53,74 % przychodów).

KOGENERACJA S.A. działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* i prowadzi działalność wyłącznie na terenie kraju.

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

Zasady rachunkowości

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się wartość sprzedanej energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii, gazu oraz pozostałych towarów i materiałów według cen nabycia.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(586 385)	(502 688)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 927)	(8 960)
	(610 312)	(511 648)

b. Koszty według rodzaju

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(112 011)	(103 820)
Zużycie materiałów i energii	(260 031)	(232 640)
Usługi obce	(84 288)	(70 805)
Podatki i opłaty, w tym:	(90 079)	(46 933)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>(70 491)</i>	<i>(25 056)</i>
Koszty świadczeń pracowniczych	(50 319)	(48 368)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 828)	(4 697)
Razem koszty rodzajowe	(601 556)	(507 263)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 927)	(8 960)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(625 483)	(516 223)
Koszty sprzedaży	11 483	1 360
Koszty ogólnego zarządu	3 688	3 215
Koszt własny sprzedaży	(610 312)	(511 648)

Wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 8 191 tys. zł to wpływ zakupu nowych środków trwałych, zastosowania MSSF 16 oraz zmiany okresów żywotności środków trwałych. Amortyzacja dotycząca prawa do użytkowania składników aktywów wyniosła 1 052 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 27 391 tys. zł) to konsekwencja głównie wyższych kosztów zakupu węgla spowodowanych wzrostem cen węgla.

Wzrost kosztów usług o 13 483 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług w ramach umowy z PGE S.A. o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi obowiązującej od 1 stycznia 2019 r. Dotychczas obowiązujące umowy handlowe zostały przeniesione z PGE Energia Ciepła S.A. na PGE S.A. Umowa obejmuje zarządzanie w obszarach: obrót energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂, dostawy gazu i surowców produkcyjnych. W ramach obowiązującej umowy został wprowadzony nowy prowizyjny system rozliczeń z tytułu kosztów usług, podczas gdy w latach poprzednich opłata z tytułu świadczonych usług ujęta była w cenie sprzedaży/zakupu.

Wzrost podatków i opłat o 43 146 tys. zł jest głównie efektem wzrostu rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Spółce.

c. Koszt świadczeń pracowniczych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Wyplacone wynagrodzenia	(38 005)	(36 540)
Ubezpieczenia społeczne	(7 360)	(6 926)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	958	(122)
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(1 304)	(1 613)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(67)	(118)
Inne świadczenia pracownicze	(4 541)	(3 049)
	(50 319)	(48 368)

Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 1 951 tys. zł wpłynęły:

- wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń o 1 465 tys. zł oraz wyższe koszty ubezpieczeń społecznych o 434 tys. zł wynikające z wyższego średniorocznego zatrudnienia w Spółce oraz wzrostu wynagrodzeń zasadniczych pracowników,
- zmiana rezerwy na świadczenia pracownicze o 1 080 tys. zł,
- wzrost innych świadczeń pracowniczych o 1 492 tys. zł wynikający m.in. z dostosowania z dniem 1 maja 2019 r. istniejącego Pracowniczego Programu Emerytalnego do wymogów Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych (767 tys. zł) oraz wzrost świadczeń z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (803 tys. zł).

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady rachunkowości

Pozostałe przychody i koszty operacyjne ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

a. Pozostałe przychody operacyjne

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	329	46
Przychody z majątku trwałego (w tym dotacja)	3 025	3 224
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	-	141
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	3 513	926
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	230	55
Dzierżawa węzłów cieplnych	386	-
Inne	53	42
	7 536	4 434

Wycena kontraktów uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 3 513 tys. zł (2018 r.: 926 tys. zł) dotyczy uprawnień zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w wyniku nadwyżki po przeprowadzonym rocznym audycie emisji CO₂.

Wartość wyceny kontraktów uprawnień do emisji CO₂ jest różnicą pomiędzy ceną rynkową na dzień bilansowy a ceną uprawnień wynikającą z zawartych kontraktów forward na zakup/sprzedaż uprawnień do emisji CO₂.

b. Pozostałe koszty operacyjne

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(106)	-
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(5 163)	(3 132)
Darowizny	(495)	(495)
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(239)	-
Koszty utrzymania ESP Młoty	(69)	(164)
Koszty aktywów oddanych w leasing	-	(27)
Inne	(173)	(173)
	(6 245)	(3 991)

4. Przychody finansowe netto

Zasady rachunkowości

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

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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	3 837	2 944
Dywidendy	-	25 083
Dodatnie różnice kursowe	-	1
Odsetki z tytułu leasingu	202	272
Pozostałe przychody finansowe	1	2
Razem przychody finansowe	4 040	28 302
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(2 256)	-
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych, w tym efekt zwijania dyskonta	(567)	(1 294)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(157)	(79)
Pozostałe koszty finansowe	(527)	(541)
Razem koszty finansowe	(3 507)	(1 914)
Przychody finansowe netto	533	26 388

5. Podatek dochodowy

Zasady rachunkowości

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

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

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Podatek dochodowy za rok bieżący	(5 079)	(398)
Podatek odroczony	(1 787)	(12 938)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	160	158
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(6 706)	(13 178)

b. Efektywna stopa podatkowa

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		33 320		90 372
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(6 331)	19,00%	(17 171)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	3,69%	(1 229)	0,64%	(574)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(2,08%)	694	(5,32%)	4 807
Rozliczenie deklaracji CIT-8 za rok 2017	0,00%	-	0,44%	(398)
	20,62%	(6 866)	14,77%	(13 336)

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

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

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

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

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

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Do dnia 31 grudnia 2018 r. umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosiła praktycznie całość ryzyka oraz czerpała praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane były jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego była wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot była niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych oddane w leasing

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów cieplnych, które następnie są wydzierżawiane 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. Dzierżawa węzłów jest bezpośrednio skorelowana z zawartymi nowymi umowami na sprzedaż ciepła i mocy. Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing (wydzierżawione 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.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 707	968 735	2 201 695	915	11 453	29 942	3 214 447
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	5 290	62 698	11	3 934	(71 933)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	99 171	99 171
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	(4 261)	(39)	(5)	(8 587)	(12 892)
Reklasyfikacja	-	-	6 423	-	-	-	6 423
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 707	974 025	2 266 555	887	15 382	48 593	3 307 149
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	1 707	974 025	2 266 555	887	15 382	48 593	3 307 149
Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	12 253	112 619	156	1 649	(126 677)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	112 909	112 909
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(1 941)	(10 355)	-	(85)	-	(12 381)
Reklasyfikacja	-	999	(2 086)	(341)	1 043	-	(385)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	6	-	-	-	-	-	6
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 713	985 336	2 366 733	702	17 989	34 825	3 407 298

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	(633 156)	(1 365 072)	(587)	(6 831)	-	(2 005 646)
Amortyzacja za okres	-	(23 449)	(77 679)	(108)	(890)	-	(102 126)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	-	4 238	39	6	-	4 283
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1 085)	-	-	-	(1 085)
Reklasyfikacja	-	-	26	-	(26)	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	(656 605)	(1 439 572)	(656)	(7 741)	-	(2 104 574)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r.	-	(656 605)	(1 439 572)	(656)	(7 741)	-	(2 104 574)
Amortyzacja za okres	-	(22 922)	(85 805)	(31)	(1 325)	-	(110 083)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	1 941	8 646	-	86	-	10 673
Reklasyfikacja	-	(333)	1 158	265	(824)	-	266
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 r.	-	(677 919)	(1 515 573)	(422)	(9 804)	-	(2 203 718)

	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 2018 r.	-	-	-	-	-	(9 237)	(9 237)
Utworzenie	-	-	(660)	-	-	-	(660)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	8 587	8 587
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(4 678)	-	-	-	(4 678)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	(5 338)	-	-	(650)	(5 988)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	-	-	(5 338)	-	-	(650)	(5 988)
Odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.	-	-	(5 338)	-	-	(650)	(5 988)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 707	335 579	836 623	328	4 622	20 705	1 199 564
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 707	317 420	821 645	231	7 641	47 943	1 196 587
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 713	307 417	845 822	280	8 185	34 175	1 197 592

a. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. rzeczowe aktywa trwałe nie były obciążone z tytułu zobowiązań Spółki.

b. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2019 i 2018 r. nie aktywowano odsetek na rzeczowe aktywa trwałe.

8. Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja

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

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 439	1 632	3 071
Zmniejszenia	-	(221)	(221)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 439	1 411	2 850
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 439	1 411	2 850

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2018 r.		(543)	(543)
Amortyzacja za okres		(109)	(109)
Pozostałe zmniejszenia		221	221
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2018 r.		(431)	(431)
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2019 r.		(431)	(431)
Amortyzacja za okres		(121)	(121)
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2019 r.		(552)	(552)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 439	1 089	2 528
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 439	980	2 419
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 439	859	2 298

Szczegóły dotyczące testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy przedstawiono w nocie 12.

9. Prawa do użytkowania składników aktywów

Zasady rachunkowości

Zgodnie z definicją z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka określa okres leasingu jako nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Spółka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Pojęcie kary obejmuje wszelkiego rodzaju „niekorzyści” o charakterze ekonomicznym, tworzące bariery wyjścia z umowy.

Jeżeli tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu, prawo to uznaje się za opcję wypowiedzenia leasingu przysługującą leasingobiorcy, którą jednostka uwzględnia przy określaniu okresu leasingu. Jeżeli tylko leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu, nieodwołalny okres leasingu obejmuje okres objęty opcją wypowiedzenia leasingu.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia (udostępnienia bazowego składnika aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę) i obejmuje wszelkie okresy beczynszowe przyznane leasingobiorcy przez leasingodawcę.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka uwzględnia wszelkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną dla leasingobiorcy do skorzystania lub nieskorzystania z opcji przedłużenia leasingu, opcji nabycia bazowego składnika aktywów, bądź też nie skorzystania z opcji wypowiedzenia leasingu.

Stopa procentowa leasingu jest stopą procentową, która powoduje, że wartość bieżąca opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej równa się sumie wartości godziwej bazowego składnika aktywów oraz wszelkich początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez leasingodawcę. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy jest stopą procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia.

Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tys. zł.

Wyboru zwolnienia dla leasingu krótkoterminowego dokonuje według klasy bazowego składnika aktywów, do którego odnosi się prawo użytkowania. Przedmiotowe zwolnienie stosuje do wszystkich klas bazowych składników aktywów. Wybór zwolnienia dla leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, dokonuje w odniesieniu do poszczególnych leasingów.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu.

Leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przez cały okres trwania leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od prawa do użytkowania zakwalifikowanego jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania (np. w wyniku zmiany opłat leasingowych).

Zobowiązanie z tytułu leasingu leasingobiorca ujmuje w dacie rozpoczęcia.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, które w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Prawa do użytkowania składników aktywów

	PWUG	Najem i dzierżawa gruntów	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	14 498	-	-	-	-	14 498
Wejście w życie MSSF 16	51 261	817	-	-	-	52 078
Zwiększenia / zmniejszenia	(255)	28	-	-	902	675
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	-	44	353	-	397
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	65 504	845	44	353	902	67 648
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	(1 784)	-	-	-	-	(1 784)
Amortyzacja za okres	(912)	(64)	(30)	(46)	-	(1 052)
Zmniejszenia	228	-	-	-	-	228
Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(273)	-	(273)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.	(2 468)	(64)	(30)	(319)	-	(2 881)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	12 714	-	-	-	-	12 714
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	63 036	781	14	34	902	64 767

Zgodnie z *MSSF 16 Leasing* obowiązującym od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. wszystkie umowy spełniające definicje leasingu zostały ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegółowe informacje przedstawiono w *Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego, II. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego, punkt 4.*

10. Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

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

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

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

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	48 871
Zwiększenia	357
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r.	49 228
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	49 228
Zwiększenia	620
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	7
Reklasyfikacje	(12)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r.	49 843
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(32 825)
Amortyzacja za okres	(737)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r.	(33 562)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	(33 562)
Amortyzacja za okres	(755)
Reklasyfikacje	7
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.	(34 310)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	16 046
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	15 666
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	15 533

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. 15 533 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 15 666 tys. zł).

Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne wynosi na dzień 31 grudnia 2019 r. 3 590 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 3 590 tys. zł) i dotyczy budynku stołówki, który obecnie jest przedmiotem dzierżawy.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 33 952 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 33 189 tys. zł (zaklasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3 zgodnie z MSSF 13).

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

Zasady rachunkowości

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

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

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

a. Udziały w jednostce zależnej

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

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

b. Podstawowe dane finansowe jednostki zależnej

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	892 614	646 254	246 360	435 243	55 959
	169 112	-	169 112					

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	771 952	603 885	168 067	385 285	(47 720)
	169 112	-	169 112					

12. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, uwzględniając następujące przesłanki:

- zmiany w zakresie światowych cen energii oraz uprawnień do emisji gazów cieplarnianych,
- zmiany w zakresie cen surowców,
- wyniki przeprowadzonych aukcji rynku mocy na lata dostawy 2021, 2022, 2023 i 2024,
- wejście w życie ustawy z dnia 14 grudnia 2018 roku o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji.

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

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

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

W przeprowadzonych testach przyjęto za wartość odzyskiwalną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Zastosowany model zakłada obliczenie wartości KOGENERACJI S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2020 – 2030 i wartości rezydualnej wyznaczonej metodą Gordona. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż, rekomendowane przez MSR 36, pięcioletnich jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

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

- prognozy cen energii elektrycznej na lata 2020-2030 zakładają wzrost nominalnej rynkowej średniej ceny energii elektrycznej o 45,6% w latach 2020-2030,
- prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2020-2030 zakładają wzrost nominalnej ceny w roku 2030 o 52,4% w stosunku do 2020 roku,
- prognozy rynkowych cen węgla kamiennego na lata 2020-2030 zakładają wzrost nominalnej ceny węgla w roku 2030 o 20,1% w stosunku do 2020 roku,
- uwzględnienie przychodów z Rynku Mocy w okresie 2021-2030,
- realizacja i uruchomienie w 2023 roku projektu pod nazwą „Nowa Czechnica”,
- system wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w jednostkach opalanych gazem w „Nowa Czechnica” w latach 2023-2030,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,0%.

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

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

Analiza wrażliwości na zmienność głównych paramentów w racjonalnym przedziale (+/-0,5%) nie wskazała na konieczność utworzenia odpisów.

13. Pozostałe inwestycje

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Inwestycje krótkoterminowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 440	939
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	4 440	939

W nocie *Pozostałe inwestycje* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂.

14. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zasady rachunkowości

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 aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Upřednie obniżenie wartości ulega odwróceniu w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Wartość składnika aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Spółka dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego wynosiła 4 602 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 1 474 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	-	-	(125 030)	(105 010)	(125 030)	(105 010)
Zapasy	963	908	(923)	(1 860)	40	(952)
Należności	-	94	(1 213)	(688)	(1 213)	(594)
Świadczenia pracownicze	3 228	3 273	-	-	3 228	3 273
Rezerwy	28 076	9 073	-	-	28 076	9 073
Pozostałe	39	40	(1 017)	(524)	(978)	(484)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu	447	889	-	-	447	889
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 753	14 277	(128 183)	(108 082)	(95 430)	(93 805)
Kompensata	(32 753)	(14 277)	32 753	14 277	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-	(95 430)	(93 805)	(95 430)	(93 805)

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu na odroczonego podatku dochodowego

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 95 430 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (32 753 tys. zł) i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (128 183 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Stan na 1 stycznia 2019 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w wyniku finansowym	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(552 691)	(105 364)	-	(658 055)
Zapasy	(5 008)	5 214	-	206
Należności	(3 125)	(3 259)	-	(6 384)
Świadczenia pracownicze	17 223	(1 079)	844	16 988
Rezerwy	47 755	100 014	-	147 769
Pozostałe	(2 541)	(2 602)	-	(5 143)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	4 679	(2 325)	-	2 354
	(493 708)	(9 401)	844	(502 265)

	Stan na 1 stycznia 2018 r.	Zmiana różnic przejściowych ujęta w wyniku finansowym	Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne	(482 815)	(69 876)	-	(552 691)
Zapasy	(7 737)	2 729	-	(5 008)
Należności	(3 053)	(72)	-	(3 125)
Świadczenia pracownicze	16 699	(305)	829	17 223
Rezerwy	50 466	(2 711)	-	47 755
Pozostałe	-	(2 541)	-	(2 541)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	4 679	-	4 679
	(426 440)	(68 097)	829	(493 708)

15. Zapasy

Zasady rachunkowości

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 (węгля, 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 uprawnień do emisji CO₂, ze względu na specyfikę sprzedaży, wyceniany jest metodą szczegółowej identyfikacji. Ponieważ Spółka 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.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Materiały	114 698	84 686
Zaliczki na dostawy	40	97
Certyfikaty pochodzenia energii	1 384	6 313
	116 122	91 096

W 2019 r. i w 2018 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 5 067 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 591 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 4 781 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 305 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł).

W 2019 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 261 168 tys. zł (2018 r.: 232 293 tys. zł).

Wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła o kwotę 4 929 tys. zł. Było to spowodowane przede wszystkim wycofaniem systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu opartego na certyfikatach żółtych i czerwonych (spadek o 5 493 tys. zł). Pozostała zmiana (564 tys. zł) dotyczy certyfikatów zielonych i białych.

16. Uprawnienia do emisji CO₂

Zasady rachunkowości

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione są wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako *Uprawnienia do emisji 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 cen rynkowych). Szacunek wydatków niezbędnych do wypełnienia obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ następuje w oparciu o metodę szczegółowej identyfikacji z uwzględnieniem przyporządkowania zakupów uprawnień do danego roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. ujęto uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w kwocie 699 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 815 tys. zł).

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

Zasady rachunkowości

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

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych.

Dla należności z tytułu dostaw i usług od klientów masowych lub nieobjętych procedurą oceny ryzyka kredytowego Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania.

a. Należności długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Należności z tytułu leasingu	5 926	6 376
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	1 256
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	2 901	1 459
	10 920	11 184

b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	39 046	32 027
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	71 683	63 535
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	3 577	718
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	531	309
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	2 703	2 825
Należności z tytułu leasingu finansowego	459	438
Pozostałe należności	1 220	97
	119 219	99 949

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

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)
do 1 m-ca	118 816	99 918
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	164	15
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	181	1
powyżej 6 m-cy do 1 roku	58	15
	119 219	99 949

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 338 tys. złotych (31 grudnia 2018 r.: 1 687 tys. zł).

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

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	615	1 669
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	44	15
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	4	1
powyżej 6 m-cy do 1 roku	12	15
powyżej 1 roku	131	536
	806	2 236
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(338)	(1 687)
Należności przeterminowane netto	468	549

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Spółka jest uczestnikiem systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W ramach cash-pool, spółki Grupy udostępniają własną nadwyżkę finansową innym spółkom lub w razie niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnianych przez pozostałych uczestników.

Środki z tytułu cash pooling prezentowane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe w kategorii środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 293	2 388
Cash-pool	114 904	132 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	130 197	135 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	130 197	135 128

19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

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

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

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

Spółka ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości, kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę rozwiązanej rezerwy), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę jej wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

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

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

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

Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości

Spółka, nie później niż na koniec każdego roku obrotowego, ocenia czy występują jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że rozpoznana w poprzednich okresach utrata wartości składnika aktywów przestała istnieć lub też przestała częściowo istnieć. Jeśli takie przesłanki istnieją, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów.

Jeśli występują przesłanki wskazujące na to, że utrata wartości aktywów (innych niż wartość firmy) przestała istnieć lub zmniejszyła się, może to wskazywać, że pozostały okres użyteczności, metoda amortyzacji lub wartość końcowa powinny być oszacowane ponownie i skorygowane, nawet jeśli nie odwrócono utraty wartości tego aktywa.

Utrata wartości rozpoznana dla aktywów innych niż wartość firmy zostaje odwrócona, jeżeli od ostatniego rozpoznania utraty wartości nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Wówczas wartość bilansowa zostaje podwyższona do wartości odzyskiwalnej.

Podwyższona wartość bilansowa aktywa, innego niż wartość firmy, wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie może być wyższa od wartości bilansowej, która byłaby ustalona (z uwzględnieniem amortyzacji), gdyby w poprzednich okresach nie został dokonany żaden odpis z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów, innych niż wartość firmy, jest rozpoznawane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta kosztów operacyjnych.

	1 stycznia 2019 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	31 grudnia 2019 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(5 988)	-	-	(5 988)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 781)	(286)	-	(5 067)
Należności krótkoterminowe	(1 688)	(192)	1 542	(338)
Odpisy aktualizujące razem	(16 047)	(478)	1 542	(14 983)

	1 stycznia 2018 r.	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie/ odwrócenie odpisu	Reklasyfikacja	31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 237)	(660)	8 587	(4 678)	(5 988)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 590)	-	-	-	(3 590)
Zapasy	(4 688)	(279)	186	-	(4 781)
Należności krótkoterminowe	(438)	(1 451)	201	-	(1 688)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(12 178)	-	7 500	4 678	-
Odpisy aktualizujące razem	(30 131)	(2 390)	16 474	-	(16 047)

20. Kapitał własny

Zasady rachunkowości

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5	5
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji przyznanych pracownikom w kwocie 3 384 tys. zł. Program powyższy został zakończony w latach ubiegłych i nie obowiązywał na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

c. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zysk netto Spółki w 2019 roku wyniósł 26 454 tys. zł. W dniu 16 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. W związku z perspektywą realizacji inwestycji „Nowa Czechnica” Zarząd Spółki rekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2018, 2019, 2020.

W kolejnych latach Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 20%-40% wyniku jednostkowego netto KOGENERACJI S.A. korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r., Spółka przeznaczyła zysk netto za 2018 r. w kwocie 77 036 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Zasady rachunkowości

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

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk akcjonariuszy Spółki w kwocie 26 454 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 77 036 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 tys. szt. (31 grudnia 2018 r.: 14 900 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk akcjonariuszy Spółki

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Zysk akcjonariuszy Spółki	26 454	77 036

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tysiącach akcji)	14 900	14 900

d. Zysk akcjonariuszy na akcje zwykłą

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Podstawowy zysk akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	1,78	5,17

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie występowały instrumenty rozładniające.

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

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 152	88
Zobowiązania długoterminowe	51 152	88
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	24 781
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 905	70
Zobowiązania krótkoterminowe	1 905	24 851

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dywidend i innych instrumentów finansowych	53 057	1 905	3 678	3 640	43 834
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	53 057	1 905	3 678	3 640	43 834

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

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

b. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi był weksel *in blanco* na sumę wekslową 118 800 tys. zł, przelew wierzycelności od PGE Energia Ciepła S.A. z tytułu sprzedaży energii elektrycznej oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 118 800 tys. zł. Ostatnia rata pożyczki została spłacona w grudniu 2019 r.

23. Świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Program określonych składek

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

Program określonych świadczeń

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

Odprawy emerytalne

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

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

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

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

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.

Nagrody roczne

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

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

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.

Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.			Na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Odprawy emerytalno - rentowe	2 964	503	3 467	2 836	508	3 344
ZFŚS	2 376	98	2 474	1 798	86	1 884
Zobowiązania określonych świadczeń	5 340	601	5 941	4 634	594	5 228
Program indywidualnych odejść	2 034	574	2 608	2 814	789	3 603
Nagrody roczne	-	3 570	3 570	-	3 415	3 415
Premie o cele	-	925	925	-	677	677
Urlopy	-	822	822	-	736	736
Zakaz konkurencji	282	-	282	282	296	578
Nagroda za wyniki	-	1 498	1 498	-	1 595	1 595
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 595	2 595	-	2 336	2 336
ZUS	-	2 183	2 183	-	2 142	2 142
RAZEM	7 656	12 768	20 424	7 730	12 580	20 310

b. Świadczenia emerytalne i rentowe

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Odprawy emerytalno - rentowe	Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	3 344	1 884	5 228
Koszty odsetek	100	56	156
Koszty bieżącego zatrudnienia	146	41	187
Wypłacone świadczenia	(356)	(118)	(474)
Straty aktuarialne	233	611	844
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	3 467	2 474	5 941
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 964	2 376	5 340
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	503	98	601

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	2 473	1 966	4 439
Koszty odsetek	79	-	79
Koszty bieżącego zatrudnienia	133	28	161
Wypłacone świadczenia	(170)	(110)	(280)
Straty aktuarialne	829	-	829
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego	3 344	1 884	5 228
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 836	1 798	4 634
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	508	86	594

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Koszty odsetek	156	79
Koszty bieżącego zatrudnienia	187	161
	343	240
Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	844	829
	1 187	1 069

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

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na dzień 31 grudnia 2019 r.:

- dyskonto na poziomie 2% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
- warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
- 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 3,29% w 2020 r., 3,08% w 2021 r. oraz 3% latach 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 naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (nominalny z uwzględnieniem inflacji) na poziomie 13% w 2020 r. i 4% w latach kolejnych.

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

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o 550 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 674 tys. zł,
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 666 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 556 tys. zł.

24. Przychody przyszłych okresów

Zasady rachunkowości

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

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

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Dotacje	30 739	33 005
Pozostałe	-	6
	30 739	33 011

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

- 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 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 5 492 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 7 060 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 569 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 3 923 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, nie wyższej 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 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 731 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 979 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 1 484 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 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 252 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 259 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 245 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 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 711 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 9 106 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 386 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 8 325 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 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 17 015 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 17 815 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 16 215 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 21 grudnia 2017 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 „*Budowa sieci ciepłowniczych od ul. Bierutowskiej w kierunku osiedla Zakrzów we Wrocławiu*”. Planowany całkowity koszt realizacji projektu wynosi 11 225 tys. zł, a kwota wydatków kwalifikowanych związanych z realizacją projektu 9 115 tys. zł. Dofinansowanie projektu w kwocie nie większej niż 3 822 tys. zł uzależnione jest od wartości wydatków kwalifikowanych poniesionych w toku realizacji projektu i zatwierdzonych przez Instytucję Wdrażającą (NFOŚiGW). W dniu 23 września 2019 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 547 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Przychody przyszłych okresów* w kwocie 547 tys. zł.

25. Rezerwy

Zasady rachunkowości

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

	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na rekultywację	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	35 583	14 884	50 467
Zwiększenie	29 199	3 673	32 872
Wykorzystanie	(35 583)	-	(35 583)
Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r.	29 199	18 557	47 756
Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r.	29 199	18 557	47 756
Zwiększenia	70 473	5 719	76 192
Wykorzystanie	(29 199)	-	(29 199)
Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r.	70 473	24 276	94 749

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 70 473 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 29 199 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 2019 r. 24 276 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 18 557 tys. zł).

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

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

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

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

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

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

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

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	23 374	18 071
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	24 197	17 735
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	21 671	23 638
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	26 290	39 858
Dotacje	3 009	3 214
Opłaty za korzystanie ze środowiska	2 916	2 841
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	2 296	2 381
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 559	714
	105 312	108 452

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

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 11 494 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 7 757 tys. zł) oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 3 033 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis Sp. z o.o. na kwotę 3 986 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 3 857 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 502 tys. zł oraz wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE S.A. w kwocie 4 197 tys. zł z tytułu zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej, zawartych umów SLA i innych zobowiązań,
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. PGNiG S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., TGE S.A., spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.) na kwotę 162 tys. zł.

Noty objaśniające do instrumentów finansowych

27. Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

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

Aktywa finansowe

Aktywem finansowym jest każdy składnik aktywów mający postać:

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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:

- 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
- 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne 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 *Przychodach finansowych* w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy. Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

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

KOGENERACJA S.A. jest uczestnikiem systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W ramach cash-pool, spółki Grupy udostępniają własną nadwyżkę finansową innym spółkom lub w razie niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnianych przez pozostałych uczestników.

Transakcje w ramach systemu cash-pool ujmowane są jako transakcje z jednostkami 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.

Należności finansowe i pozostałe

Należności finansowe i pozostałe 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 należności finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe

Spółka dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

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

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

- instrumenty pochodne,
- wydzielone wbudowane instrumenty pochodne.

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza:

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

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

Instrumenty, z których Spółka korzysta w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami cen praw do emisji 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.

Akcje zwykłe

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

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.		RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	4 440	4 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	130 197	130 197
Należności finansowe oraz pozostałe	10 920	119 219	130 139
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(51 152)	(1 905)	(53 057)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	(16)	(84 600)	(84 616)
	(40 248)	167 351	127 103

	Na dzień 31 grudnia 2018 r.		RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	939	939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	-	135 128	135 128
Należności finansowe oraz pozostałe	11 184	99 949	111 133
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(88)	(70)	(158)
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	-	(110 332)	(110 332)
	11 096	125 614	136 710

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 84 600 tys. zł obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 105 312 tys. zł pomniejszone o zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 20 712 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 2019 r.						
	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	2,04%	130 197	130 197	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,54%	6 385	384	75	1 099	949	3 878
Zobowiązania z tytułu leasingu	2,07%	(53 057)	(1 891)	(14)	(3 678)	(3 640)	(43 834)
		83 525	128 690	61	(2 579)	(2 691)	(39 956)

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Efektywna stopa	Razem	do 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	1,60%	135 128	135 128	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	4,54%	6 814	364	74	989	1 026	4 361
Otrzymane pożyczki-WFOŚiGW	3,00%	(24 781)	(12 406)	(12 375)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2,80%	(158)	(43)	(27)	(88)	-	-
		117 003	123 043	(12 328)	901	1 026	4 361

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.

	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2019 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 440	4 440	2	939	939	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	123 754	123 754	2	104 320	104 320	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	130 197	130 197	2	135 128	135 128	2
Należności z tytułu leasingu	6 385	6 385	2	6 814	6 814	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	-	-	2	(24 781)	(24 781)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(84 616)	(84 616)	2	(85 552)	(85 552)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(53 057)	(53 057)	2	(158)	(158)	2

d. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

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

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

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

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

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (poziom 2), lub danych nieobserwowalnych (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 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.
Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Według oceny Spółki wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool	Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/zobowiązania z tytułu leasingu	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.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Polityka zarządzania ryzykiem KOGENERACJI S.A. jest zgodna ze strategią zarządzania Ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej PGE S.A.

Celem nadrzędnym zarządzania ryzykiem finansowym jest wsparcie procesu tworzenia wartości Spółki dla akcjonariuszy oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej poprzez ograniczenie i kontrolę ryzyka finansowego do poziomu akceptowanego przez Spółkę. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem finansowym spoczywa na Zarządzie KOGENERACJI S.A. Zarząd określa apetyt na ryzyko, który jest rozumiany jako akceptowalny poziom pogorszenia wyniku finansowego Spółki mając na uwadze jej aktualną i planowaną sytuację ekonomiczno-finansową. Zarząd decyduje także o alokacji apetytu na ryzyko do poszczególnych obszarów działalności.

W PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca) funkcjonuje Komitet Ryzyka, sprawujący nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem finansowym i korporacyjnym. Komitet Ryzyka monitoruje poziom ekspozycji, ustala limity w zakresie istotnych ryzyk finansowych, akceptuje stosowane metodyki w obszarze ryzyka finansowego wynikającego z działalności handlowej i finansowej, zezwala na rozszerzenie działalności w nowych obszarach biznesowych, a także podejmuje pozostałe kluczowe decyzje w obszarze zarządzania ryzykiem.

Model zarządzania ryzykiem finansowym obejmuje:

- gromadzenie i analizowanie danych rynkowych i danych o ekspozycjach w podziale na poszczególne kategorie ryzyka finansowego,
- kalkulację miar ryzyka finansowego Value-at-Risk i Profit-at-Risk dla poszczególnych czynników ryzyka i łącznie wszystkich czynników ryzyka,
- zarządzanie skonsolidowaną ekspozycją Grupy w odniesieniu do kapitału narażonego na ryzyko oraz ustalonych na jego podstawie limitów ryzyka (m.in. poprzez określenie i realizację strategii zabezpieczających).

W kluczowych obszarach występowania ryzyk finansowych Spółka wdrożyła wewnętrzne regulacje określające zasady zarządzania tymi ryzykami.

Spółka narażona jest na różne typy ryzyk finansowych:

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

Ekspozycja Spółki z tytułu poszczególnych ryzyk finansowych zależy od zakresu prowadzonej działalności na rynkach towarowych i finansowych.

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

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe równą wartościom księgowym tych pozycji.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	130 197	135 128
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 440	939
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130 139	111 134
	264 776	247 201

Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2019 r. Spółka miała dostęp do finansowania wewnętrznego w zakresie systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool w ramach Grupy PGE S.A. W ramach tego systemu KOGENERACJA S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzysta ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom.

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

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

W październiku 2013 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z przeznaczeniem na finansowanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą (DeSO_x). W grudniu 2019 r. Spółka spłaciła ostatnią ratę pożyczki.

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(84 616)	(84 600)	-	(16)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(53 057)	(1 891)	(14)	(3 678)	(3 640)	(43 834)
	(137 673)	(86 491)	(14)	(3 694)	(3 640)	(43 834)

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

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

d. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek zmian stóp procentowych.

Spółka kontroluje ryzyko stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych. Miara ryzyka stopy procentowej oparta jest na metodologii wartości zagrożonej (Value at Risk).

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

	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Wartość bieżąca Na dzień 31 grudnia 2018 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	134 579	112 072
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(84 616)	(110 332)
	49 963	1 740
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe oraz pozostałe	130 197	135 128
Zobowiązania finansowe oraz pozostałe	(53 057)	(158)
	77 140	134 970

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

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

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

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia - 31 grudnia 2019 r.	771	(771)	-	-
1 stycznia - 31 grudnia 2018 r.	1 350	(1 350)	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z transakcjami dokonywanymi w walutach obcych. Zmiana kursu waluty powoduje zmianę wartości istniejących należności i zobowiązań walutowych Spółki, wyrażonych w walucie krajowej. Wzrost kursu walutowego jest korzystny w odniesieniu do należności, gdyż zwiększa się ich kwota wyrażona w walucie krajowej. Jednocześnie jest niekorzystny w odniesieniu do zobowiązań wobec innych podmiotów, gdyż zwiększa się ich równowartość w złotych. Spadek kursu walutowego powoduje zjawiska odwrotne.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

e. Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi

Ceny i dostawy węgla

Węgiel kamienny jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. przez Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Polityka wspólnych zakupów oraz prowadzone na bieżąco analizy i prognozy cenowe pozwalają na uzyskanie atrakcyjnych cen zakupu węgla i znaczące ograniczenie ryzyka poniesienia strat na skutek niekorzystnych ruchów cen.

W związku z obowiązującymi od 1 stycznia 2016 roku nowymi normami emisyjnymi 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. W EC Czechnica spalany jest węgiel niskozasiarczony w ramach derogacyjnych limitów CO₂.

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

Ze względu na występujące okresowo na wiosnę:

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

mogą występować opóźnienia we wznowieniu dostaw (lub zmniejszenie ich intensywności), co z kolei mogłoby potencjalnie spowodować pewne problemy z dotrzymaniem wymaganych zapasów strategicznych paliw (spełnienie wymogów prawa, jak i zapewnienie niezawodności dostaw energii dla klientów). W celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z uwarunkowań transportu wodnego Spółka podejmuje działania w kierunku umożliwienia wykorzystania dostaw drogą kolejową.

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

Ceny i dostawy biomasy

Polityka w zakresie zaopatrzenia spółek Grupy PGE w biomasę polega na zakupach tego surowca przez Departament Dostaw Surowców Produkcyjnych w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Rzeczony energetyczny wykorzystania biomasy związany jest ze zobowiązaniami Polski w zakresie udziału energii odnawialnej w zużyciu energii finalnej. Niestabilność polskiego prawodawstwa w zakresie mechanizmów wsparcia produkcji energii z Odnawialnych Źródeł może doprowadzać do okresowych zmian koniunkturalnych na rynku „zielonej” energii, a tym samym na rynku biomasy. Brak stabilizacji może skutkować dużą zmiennością cen i dostępności tego paliwa dla sektora energetycznego.

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

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami na konkurencyjnym rynku hurtowym energii elektrycznej oraz regulacjami prawnymi np. mechanizmami wsparcia dla energii wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych. Ceny ciepła w dalszym ciągu są objęte regulacją prowadzoną przez Urząd Regulacji Energetyki.

Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- Rynek cen energii elektrycznej w obrocie hurtowym jest rynkiem konkurencyjnym, na którym działa wielu producentów energii elektrycznej. Po dynamicznym wzroście cen w 2018 roku, w 2019 roku odnotowano mniejsze wzrosty cen, a na rynku SPOT stabilizację lub nieznaczny spadek cen energii elektrycznej (w II połowie roku).
- 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. Regulacje te miały wpływ na poziom cen w obrocie hurtowym.
- Mechanizm wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji obowiązywał do końca 2018 roku. W dniu 25 stycznia 2019 r. weszła w życie ustawa z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji. Ustawa wyróżnia dedykowane systemy wsparcia, różnicując zasady oraz wysokość wsparcia dla jednostek istniejących, modernizowanych oraz nowych, planowanych do uruchomienia. Dodatkowo, ustawa przyznaje wsparcie w odrębnych grupach mocy zainstalowanej, dzieląc jednostki kogeneracyjne na jednostki o mocy:
 - do 1 MW,
 - w przedziale 1 - 50 MW,
 - powyżej 50 MW, ze szczególnym uwzględnieniem jednostek wytwórczych o mocy powyżej 300 MW.

Niezależnie od wielkości, o wsparcie mogą ubiegać się tylko te jednostki, których jednostkowy wskaźnik emisji dwutlenku węgla nie przekracza 450 kg na 1 MWh wytworzonej energii elektrycznej.

W dniu 2 września 2019 r. opublikowane zostały rozporządzenia Ministra Energii z kluczowymi parametrami dotyczącymi nowego mechanizmu wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji. Jednostki dotychczas działające w „starym systemie świadectw pochodzenia” przestały być objęte wsparciem.

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

Parametr	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny *	
	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.		Na dzień 31 grudnia 2019 r.	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czarnej	2 231	(2 231)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	29	(29)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	3 719	(3 719)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 255)	2 255	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(110)	110	-	-

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	1 628	(1 628)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	69	(69)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	89	(89)	-	-
Cena jednoczłonowa ciepła	3 685	(3 685)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 047)	2 047	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(74)	74	-	-

* kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział uprawnień do emisji CO₂

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

Dyrektywa 2009/29/WE zmieniająca dyrektywę z 2003 r. o europejskim systemie handlu emisjami wprowadziła rozwiązania obowiązujące w handlu emisjami CO₂ od 2013 r. KOGENERACJA S.A. 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. Ilość tzw. darmowych uprawnień jest corocznie systematycznie zmniejszana. Brakującą ilość uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia za rok 2019 r. Spółka kupiła na rynku.

Zakupy uprawnień do emisji CO₂ będą także kontynuowane w następujących okresach rozliczeniowych.

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen w związku z transakcjami zakupu uprawnień do emisji CO₂, dlatego w Spółce 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 (wyższe średnie miesięczne temperatury w okresie jesienno – zimowym mają wpływ na zmniejszenie sprzedaży ciepła na potrzeby ogrzewania budynków).

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

f. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

29. Uzgodnienie zmiany stanu należności

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Zmiana stanu należności długoterminowych	264	(2 455)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(19 270)	4 117
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	2 093
Korekta o zmianę stanu należności inwestycyjnych	1 602	(653)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(17 404)	3 102

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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 140)	5 529
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(2 272)	(3 222)
Zmiana stanu rezerw (długoterminowych oraz krótkoterminowych)	46 993	(2 711)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	16	(661)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	13 568	(11 900)
Korekta o otrzymane dotacje	(547)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	54 618	(12 965)

31. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(113 529)	(99 529)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	-	(2 093)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(13 568)	11 900
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(127 097)	(89 722)

32. Uzgodnienie pozycji *Inne korekty*

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	(3 513)	(926)
Leasing	(54)	-
Odsetki memoriałowe	(31)	(31)
Inne całkowite dochody	(684)	(671)
Spisanie zobowiązania przez zyski zatrzymane	194	-
Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(4 088)	(1 628)

33. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(24 781)	(24 781)
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	52 899	(57)
Dotacje otrzymane	547	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(40 230)
Odsetki zapłacone	(581)	(1 318)
Płatności z tytułu leasingu	(2 201)	(11)
Ujęcie praw do użytkowania składników aktywów (MSSF 16)	(53 009)	-
Odsetki memoriałowe	31	31
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(27 095)	(66 366)

a. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W 2019 r. Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

b. Spłata pożyczek i kredytów

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. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 24 750 tys. zł.

c. Inne zobowiązania finansowe

KOGENERACJA S.A. zastosowała nowy standard MSSF 16 Leasing na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 51 152 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 872 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto krótkoterminową część leasingu samochodów służbowych w kwocie 33 tys. zł.

Pozostałe noty objaśniające

34. Umowy leasingu

a. Umowy leasingu, w których Spółka jest leasingobiorcą

Zgodnie z *MSSF 16 Leasing* obowiązującym dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. wszystkie umowy spełniające definicje leasingu są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Przyszłe płatności z tytułu powyższych umów kształtują się w sposób przedstawiony poniżej.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
do roku	2 579	2 300
od 1 roku do 2 lat	2 474	2 445
od 2 do 3 lat	2 448	2 397
od 3 do 4 lat	2 420	2 371
od 4 do 5 lat	2 424	2 371
powyżej 5 lat	154 085	156 532
	166 430	168 416

Bieżącą wartość zobowiązania z tytułu umów leasingu na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
do roku	1 905	70
od 1 roku do 2 lat	1 846	88
od 2 do 3 lat	1 832	-
od 3 do 4 lat	1 823	-
od 4 do 5 lat	1 817	-
powyżej 5 lat	43 834	-
	53 057	158

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

Przyszłe płatności z tytułu powyższych umów kształtują się w sposób przedstawiony poniżej.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
do roku	1 751	3 054
od 1 roku do 2 lat	573	559
od 2 do 3 lat	234	543
od 3 do 4 lat	200	220
od 4 do 5 lat	197	187
powyżej 5 lat	2 534	2 345
	5 489	6 908

c. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka 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 miała zawartych 112 umów leasingu finansowego na dzierżawę węzłów ciepłych. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2019 roku po zakończeniu okresu dzierżawy sprzedano 4 węzły na kwotę 20 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. Należność z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 3 711 tys. zł.

Wartość należności z tytułu powyższych umów na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
do roku	459	438
od 1 roku do 2 lat	532	458
od 2 do 3 lat	567	531
od 3 do 4 lat	462	564
od 4 do 5 lat	487	462
powyżej 5 lat	3 878	4 361
	6 385	6 814

35. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 grudnia 2019 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2019; realizacja transakcji w 2020 r. w ilości 1 268 tys. ton za kwotę 80 080 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 49 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 721 tys. ton za kwotę 83 981 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 276 tys. ton za kwotę 32 841 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 66 tys. ton za kwotę 8 280 tys. zł.
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 8 tys. ton za kwotę 1 010 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu na potrzeby własne ujemowane w księgach w momencie realizacji dostaw.

b. Porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydzianych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego z datą realizacji na dzień 18 marca 2020 r. w ilości 469 515 ton za kwotę 53 328 tys. zł (*Raport bieżący 6/2019*).

Wynik na sprzedaży powyższych uprawnień zostanie ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2020 roku, w dacie realizacji transakcji.

c. Zobowiązania warunkowe

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

	Stan na 1 stycznia 2019 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2019 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	(77 000)	-	04.01.2019
	77 000	(77 000)	-	

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

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów było świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy PGE usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

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

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

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

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

Systemy cash-poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

Powyższe umowy z Pekao S.A. oraz PKO BP S.A. wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

- Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawieranej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., PGE S.A., pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.
- Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty zawieranej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., PGE S.A. pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.

Umowy zostały zawarte na okres 4 lat z bankiem PKO BP S.A. i na okres 5 lat z bankiem Pekao S.A.

W Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. nastąpiła zmiana limitu zadłużenia z aktualnych 20 000 tys. zł w układzie narastającym do 100 000 tys. zł w układzie narastającym.

d. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

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

36. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 59 848 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie oraz dostawę węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi, budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych, modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin, remonty turbozespołów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica, modernizację instalacji paleniskowych kotłów wodnych, modernizację nabrzeża rozładowczego, wykonanie robót ziemnych i rozbiórkowych dla potrzeb projektu Nowa Czechnica w Siechnicach oraz zaprojektowanie, przebudowę, modernizację i adaptację pomieszczeń laboratorium.

37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

Spółka 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

Całkowite wynagrodzenie pracowników Spółki zostało przedstawione w nocie 2c *Koszty świadczeń pracowniczych*, natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) oraz wynagrodzenie potencjalnie należne osiągnięte przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	1 002	1 556
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	530	801
Rada Nadzorcza	299	223
	1 831	2 580

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

Inne informacje

W 2019 i 2018 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązaniymi

Transakcje z podmiotami powiązaniymi 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., PGE S.A.),
- 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 powiązaniymi, według oceny Zarządu są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

a) należności

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	35 130	31 780
PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	3 645	-
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	6 312	4 025
<i>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</i>	6 012	3 802
<i>PKP Cargo S.A.</i>	182	154
RAZEM	45 087	35 805
Należności z tytułu dostaw i usług	39 046	32 027
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 265	-
Pozostałe należności	3 776	3 778
	45 087	35 805

b) zobowiązania

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	502	4 771
PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	4 197	1 348
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	21 892	16 170
<i>PGE Ekoservis Sp. z o.o.</i>	3 986	3 857
<i>Polska Grupa Górnicza S.A.</i>	11 494	7 757
<i>Jastrzębska Spółka Węglowa</i>	3 033	-
<i>PGE Paliwa Sp. z o.o.</i>	-	1 784
<i>PKP Cargo S.A.</i>	550	15
<i>PZU S.A.</i>	2 401	2 571
<i>Tauron Dystrybucja S.A.</i>	176	116
RAZEM	26 591	22 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 374	18 071
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	920	1 690
Pozostałe zobowiązania	2 297	2 528
	26 591	22 289

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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	227 923	203 622
PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	38 741	1 272
EC Zielona Góra S.A. (<i>jednostka zależna</i>)	-	25 083
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	11 508	1 672
<i>PGE Ekoservis Sp. z o.o.</i>	2 179	326
<i>PGE Obrót S.A.</i>	8 635	-
<i>PKP Cargo S.A.</i>	522	560
<i>Tauron Dystrybucja S.A.</i>	132	787
RAZEM	278 172	231 649

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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	63 115	74 958
PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	41 985	3 179
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	250 150	240 813
<i>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</i>	20 199	19 304
<i>Polska Grupa Górnicza S.A.</i>	209 426	91 277
<i>Jastrzębska Spółka Węglowa</i>	10 951	-
<i>PGE Paliwa Sp. z o.o.</i>	1 431	123 062
<i>PKP Cargo S.A.</i>	5 589	235
<i>PZU S.A.</i>	351	-
<i>Tauron Dystrybucja S.A.</i>	1 905	1 681
<i>PSE S.A.</i>	105	-
<i>PGNiG</i>	-	4 736
RAZEM	355 250	318 950

Dominującym właścicielem PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek: Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PKP Cargo S.A., Grupa LOTOS S.A., PKN Orlen S.A., TAURON Dystrybucja S.A.

38. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu utraty wartości

Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących zostały przedstawione w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 19.

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych

Spółka dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na odprawy emerytalne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 23.

c. Amortyzacja

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 7.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 25.

e. Klasyfikacja leasingów

Szczegółowe informacje dotyczące umów leasingowych przedstawiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 34.

f. Ujawnianie przychodów

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

g. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Omówiono w rozdziale II *Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*, punkt 5.

39. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2019 r. miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

W dniu 10 lutego 2020 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dotyczące wpisu z dniem 30 stycznia 2020 r. do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowej treści Statutu Spółki, przyjętego na mocy uchwały 3/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 grudnia 2019 r. (*Raport bieżący 2/2020*).

W dniu 18 lutego 2020 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2019 r. (*Raport bieżący 3/2020*).

W dniu 21 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 21 lutego 2020 r. oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki (*Raport bieżący 4/2020*).

W dniu 21 lutego 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Strączyńskiego w sprawie rezygnacji z dniem 23 lutego 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu (*Raport bieżący 5/2020*).

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

1. Wprowadzenie

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

- wytwarzania energii elektrycznej,
- wytwarzania ciepła,
- dystrybucji energii elektrycznej,
- przesyłania i dystrybucji ciepła,
- obrotu energią elektryczną,
- pozostałej działalności niekoncesjonowanej.

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

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

3. Zasady alokacji przychodów i kosztów

a. Przychody ze sprzedaży

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

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

b. Koszty działalności operacyjnej

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

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

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

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

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

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

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

c. Pozostała działalność operacyjna i finansowa

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

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

d. Podatek dochodowy

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

4. Zasady alokacji aktywów i zobowiązań

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

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

5. Informacja finansowa regulacyjna w zakresie dystrybucji energii elektrycznej

a. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 874	652 105	-	656 979
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 874	625 686	-	630 560
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	26 419	-	26 419
Koszty działalności operacyjnej	(3 123)	(622 360)	-	(625 483)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(525)	(111 486)	-	(112 011)
Zużycie materiałów i energii	(251)	(259 780)	-	(260 031)
Usługi obce	(1 990)	(82 298)	-	(84 288)
Podatki i opłaty	(201)	(89 878)	-	(90 079)
Wynagrodzenia	(44)	(38 452)	-	(38 496)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(21)	(11 802)	-	(11 823)
Pozostałe koszty rodzajowe	(91)	(4 737)	-	(4 828)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(23 927)	-	(23 927)
Zysk brutto na sprzedaży	1 751	29 745	-	31 496
Pozostałe przychody operacyjne	-	7 536	-	7 536
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	230	-	230
Dotacje	-	3 025	-	3 025
Inne przychody operacyjne	-	4 281	-	4 281
Pozostałe koszty operacyjne	-	(6 245)	-	(6 245)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	(106)	-	(106)
Inne koszty operacyjne	-	(6 139)	-	(6 139)
Zysk na działalności operacyjnej	1 751	31 036	-	32 787
Przychody finansowe	-	4 040	-	4 040
Odsetki	-	4 039	-	4 039
Inne	-	1	-	1
Koszty finansowe	-	(3 507)	-	(3 507)
Odsetki	-	(2 823)	-	(2 823)
Inne	-	(684)	-	(684)
Zysk przed opodatkowaniem	1 751	31 569	-	33 320
Podatek dochodowy	-	-	(6 866)	(6 866)
Zysk netto	1 751	31 569	(6 866)	26 454

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 491	575 273	-	579 764
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 491	570 180	-	574 671
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	5 093	-	5 093
Koszty działalności operacyjnej	(2 753)	(513 470)	-	(516 223)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(533)	(103 287)	-	(103 820)
Zużycie materiałów i energii	(59)	(232 581)	-	(232 640)
Usługi obce	(1 861)	(68 944)	-	(70 805)
Podatki i opłaty	(210)	(46 723)	-	(46 933)
Wynagrodzenia	(29)	(38 446)	-	(38 475)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5)	(9 888)	-	(9 893)
Pozostałe koszty rodzajowe	(56)	(4 641)	-	(4 697)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(8 960)	-	(8 960)
Zysk brutto na sprzedaży	1 738	61 803	-	63 541
Pozostałe przychody operacyjne	1	4 433	-	4 434
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	55	-	55
Dotacje	-	3 215	-	3 215
Inne przychody operacyjne	1	1 163	-	1 164
Pozostałe koszty operacyjne	-	(3 991)	-	(3 991)
Inne koszty operacyjne	-	(3 991)	-	(3 991)
Zysk na działalności operacyjnej	1 739	62 245	-	63 984
Przychody finansowe	-	28 302	-	28 302
Dywidendy i udziały w zyskach	-	25 083	-	25 083
Odsetki	-	3 216	-	3 216
Inne	-	3	-	3
Koszty finansowe	-	(1 914)	-	(1 914)
Odsetki	-	(1 294)	-	(1 294)
Inne	-	(620)	-	(620)
Zysk przed opodatkowaniem	1 739	88 633	-	90 372
Podatek dochodowy	-	-	(13 336)	(13 336)
Zysk netto	1 739	88 633	(13 336)	77 036

b. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 699	1 193 893	-	1 197 592
Wartości niematerialne	356	1 942	-	2 298
Prawa do użytkowania składników aktywów	362	64 405	-	64 767
Nieruchomości inwestycyjne	-	15 533	-	15 533
Należności długoterminowe	324	10 596	-	10 920
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
Aktywa trwałe razem	4 741	1 455 481	-	1 460 222
Aktywa obrotowe				
Zapasy	648	116 173	-	116 821
Inwestycje krótkoterminowe	-	4 440	-	4 440
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	4 602	4 602
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	79	119 140	-	119 219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	130 197	130 197
Aktywa obrotowe razem	727	239 753	134 799	375 279
Aktywa razem	5 468	1 695 234	134 799	1 835 501

Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>RAZEM</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	737 959	737 959
Zysk z lat ubiegłych	-	-	167 600	167 600
Zysk netto	1 751	31 569	(6 866)	26 454
Kapitał własny razem	1 751	31 569	1 402 454	1 435 774
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	164	115 009	95 430	210 603
Zobowiązania długoterminowe	287	50 881	-	51 168
Zobowiązania krótkoterminowe	646	103 385	-	104 031
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	400	33 525	-	33 925
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 497	302 800	95 430	399 727
Pasywa razem	3 248	334 369	1 497 884	1 835 501

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	RAZEM
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 832	1 191 755	-	1 196 587
Wartości niematerialne	375	2 044	-	2 419
Grunty w użytkowaniu wieczystym	430	12 284	-	12 714
Nieruchomości inwestycyjne	-	15 666	-	15 666
Należności długoterminowe	324	10 860	-	11 184
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	-	169 112	-	169 112
Aktywa trwałe razem	5 961	1 401 721	-	1 407 682
Aktywa obrotowe				
Zapasy	516	92 395	-	92 911
Inwestycje krótkoterminowe	-	939	-	939
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 474	1 474
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43	99 906	-	99 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	135 128	135 128
Aktywa obrotowe razem	559	193 240	136 602	330 401
Aktywa razem	6 520	1 594 961	136 602	1 738 083

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

	<i>Dystrybucja energii elektrycznej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Pozycje nieprzypisane</i>	RAZEM
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	-	-	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	660 923	660 923
Zysk z lat ubiegłych			168 090	168 090
Zysk netto	1 657	88 715	(13 336)	77 036
Kapitał własny razem	1 657	88 715	1 319 438	1 409 810
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania, świadczenia pracownicze oraz podatek odroczony	127	67 939	93 805	161 871
Zobowiązania długoterminowe	1	87	-	88
Zobowiązania krótkoterminowe	507	132 796	-	133 303
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	411	32 600	-	33 011
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	1 046	233 422	93 805	328 273
Pasywa razem	2 703	322 137	1 413 243	1 738 083

D. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 9 marca 2020 r.

Wrocław, 9 marca 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Paweł Szczeszek
Prezes Zarządu

.....
Radosław Woszczyk
p. o. Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Finansów