

SKONSOLIDOWANE 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.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 4 |
| I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. | 4 |
| II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R. | 5 |
| III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. | 7 |
| IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. | 9 |
| B. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 10 |
| 1. Podstawowe dane o Grupie | 10 |
| 2. Skład Zarządu Spółki Dominującej | 11 |
| 3. Struktura własnościowa | 11 |
| 4. Jednostki zależne | 11 |
| 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 12 |
| 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2019 roku | 12 |
| II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| 1. Oświadczenie zgodności | 12 |
| 2. Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna | 13 |
| 3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone | 13 |
| 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych | 13 |
| 5. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń | 17 |
| 6. Zasady konsolidacji | 18 |
| III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 19 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 19 |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 19 |
| 2. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. | 22 |
| 3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 23 |
| 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 25 |
| 5. Przychody finansowe netto | 26 |
| 6. Podatek dochodowy | 27 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 28 |
| 7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | 28 |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe | 28 |
| 9. Wartości niematerialne | 32 |
| 10. Prawa do użytkowania składników aktywów | 35 |
| 11. Nieruchomości inwestycyjne | 37 |
| 12. Inwestycje w jednostkach powiązanych | 38 |
| 13. Test na utratę wartości aktywów | 38 |
| 14. Pozostałe inwestycje | 40 |
| 15. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 40 |
| 16. Zapasy | 43 |
| 17. Uprawnienia do emisji CO ₂ | 44 |
| 18. Należności długoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 44 |
| 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool | 46 |
| 20. Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 46 |
| 21. Kapitał własny | 48 |
| 22. Zysk przypadający na jedną akcję | 49 |
| 23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne zobowiązania finansowe | 50 |
| 24. Świadczenia pracownicze | 51 |
| 25. Przychody przyszłych okresów | 54 |
| 26. Rezerwy | 57 |
| 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 58 |

| | |
|---|-----------|
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 60 |
| 28. Instrumenty finansowe..... | 60 |
| 29. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi..... | 65 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 74 |
| 30. Uzgodnienie zmiany stanu należności..... | 74 |
| 31. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań, przychodów przyszłych okresów oraz rezerw..... | 74 |
| 32. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych..... | 74 |
| 33. Uzgodnienie pozycji Inne korekty..... | 75 |
| 34. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej..... | 75 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 76 |
| 35. Segmenty operacyjne..... | 76 |
| 36. Umowy leasingu..... | 77 |
| 37. Roszczenia i zobowiązania warunkowe..... | 79 |
| 38. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 82 |
| 39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 82 |
| 40. Szacunki księgowe i założenia | 85 |
| 41. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego | 86 |
| 42. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2018 r. | 86 |
| C. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 92 |

A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

I. Skonsolidowane 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 | 1 093 001 | 965 848 |
| Koszt własny sprzedaży | 3 | (963 229) | (829 097) |
| Koszty z tytułu rekompensat KDT | 2 | (7 237) | (119 825) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 122 535 | 16 926 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 15 525 | 8 920 |
| Koszty sprzedaży | 3 | (21 789) | (1 930) |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 | (5 414) | (6 040) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | (6 843) | (4 846) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 104 014 | 13 030 |
| Przychody finansowe | | 10 669 | 7 595 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | <i>10 591</i> | <i>6 941</i> |
| Koszty finansowe | | (8 233) | (5 515) |
| Przychody finansowe netto | 5 | 2 436 | 2 080 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 106 450 | 15 110 |
| Podatek dochodowy | 6 | (22 623) | (8 262) |
| Zysk netto | | 83 827 | 6 848 |
| 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 | 6a | 160 | 158 |
| Całkowite dochody ogółem | | 83 143 | 6 177 |
| Zysk netto przypadający na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | 22 | 82 917 | 7 577 |
| Udziały niekontrolujące | | 910 | (729) |
| Całkowite dochody przypadające na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 82 233 | 6 906 |
| Udziały niekontrolujące | | 910 | (729) |
| Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | 22 | 5,56 | 0,51 |

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

| | <i>Nota</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2019</i> okres bieżący | <i>Na dzień 31 grudnia 2018</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i> | <i>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i> |
|---|-------------|--|--|---|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8 | 1 606 500 | 1 589 656 | 1 600 100 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 9 | 42 506 | 42 667 | 42 815 |
| - wartość firmy jednostek podporządkowanych | | 41 559 | 41 559 | 41 559 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 10 | 70 388 | 12 747 | 12 935 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 11 | 15 533 | 15 666 | 16 075 |
| Należności długoterminowe | 18 | 10 984 | 11 395 | 8 938 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 14 | - | 4 | 4 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 | 80 639 | 76 262 | 50 641 |
| Aktywa trwałe razem | | 1 826 550 | 1 748 397 | 1 731 508 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 16 | 123 111 | 114 064 | 101 232 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 17 | 997 | 2 480 | - |
| Inwestycje krótkoterminowe | 14 | 8 826 | 1 294 | 12 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 15 | 4 602 | 1 474 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 18 | 157 336 | 175 989 | 147 458 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool | 19 | 465 183 | 352 746 | 350 681 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 7 | - | - | 1 810 |
| Aktywa obrotowe razem | | 760 055 | 648 047 | 601 193 |
| Aktywa razem | | 2 586 605 | 2 396 444 | 2 332 701 |

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

| | <i>Nota</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2019 okres bieżący</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2018 okres porównawczy (dane przekształcone)</i> | <i>Na dzień 1 stycznia 2018 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i> |
|--|-------------|---|---|--|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 21 | | | |
| Kapitał zakładowy | | 252 503 | 252 503 | 252 503 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 251 258 | 251 258 | 251 258 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 737 959 | 660 923 | 599 814 |
| Zyski zatrzymane | | 315 148 | 309 757 | 404 190 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 1 556 868 | 1 474 441 | 1 507 765 |
| Udziały niekontrolujące | | 4 185 | 3 275 | 4 411 |
| Kapitał własny razem | | 1 561 053 | 1 477 716 | 1 512 176 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 23 | - | - | 24 750 |
| Inne długoterminowe zobowiązania finansowe | 23 | 56 451 | 267 | 397 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 9 932 | 9 526 | 10 274 |
| Przychody przyszłych okresów | 25 | 87 505 | 89 358 | 98 265 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 | 95 382 | 93 642 | 80 604 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 27 | 430 220 | 455 280 | 331 107 |
| Rezerwy długoterminowe | 26 | 24 276 | 18 556 | 14 884 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 703 766 | 666 629 | 560 281 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 23 | - | 24 781 | 24 811 |
| Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 23 | 2 297 | 185 | 230 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 15 | 2 707 | 3 052 | 15 310 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 27 | 197 454 | 164 110 | 152 420 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 17 865 | 17 720 | 18 086 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 26 | 101 463 | 42 251 | 49 387 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 321 786 | 252 099 | 260 244 |
| Zobowiązania razem | | 1 025 552 | 918 728 | 820 525 |
| Pasywa razem | | 2 586 605 | 2 396 444 | 2 332 701 |

III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 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 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 106 450 | 15 110 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (28 731) | (34 577) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 3 | 143 438 | 143 859 |
| Strata ze sprzedaży środków trwałych | | 30 | 26 |
| Odsetki i dywidendy | | 3 063 | 1 329 |
| Inne korekty | 33 | (8 139) | (2 033) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | | 1 483 | (2 480) |
| Zmiana stanu należności | 30 | 20 666 | (29 548) |
| Zmiana stanu zapasów | | (9 047) | (12 832) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek | 31 | 74 687 | 113 504 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | 551 | (1 114) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 304 451 | 191 244 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy inwestycyjne | | 876 | 1 910 |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 848 | 1 910 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | 28 | - |
| Wydatki inwestycyjne | | (165 629) | (126 216) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 32 | (165 629) | (126 216) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (164 753) | (124 306) |

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

| | <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 finansowej | | | |
| Wpływy finansowe | | 925 | 1 968 |
| Dotacje otrzymane | | 925 | 1 968 |
| Wydatki finansowe | | (28 186) | (66 841) |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | - | (40 637) |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | | (24 750) | (24 750) |
| Odsetki zapłacone | | (581) | (1 318) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu | | (2 855) | (136) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 34 | (27 261) | (64 873) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | 112 437 | 2 065 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | 112 437 | 2 065 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu | 19 | 352 746 | 350 681 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu | 19 | 465 183 | 352 746 |

IV. Skonsolidowane 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 akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|---|----------------------------|-------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. <i>(sprawozdanie zatwierdzone)</i> | 252 503 | 251 258 | 660 923 | 298 769 | 1 463 453 | 3 096 | 1 466 549 |
| Korekty | - | - | - | 10 988 | 10 988 | 179 | 11 167 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i> | 252 503 | 251 258 | 660 923 | 309 757 | 1 474 441 | 3 275 | 1 477 716 |
| Zysk netto | - | - | - | 82 917 | 82 917 | 910 | 83 827 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (684) | (684) | - | (684) |
| Całkowite dochody | - | - | - | 82 233 | 82 233 | 910 | 83 143 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | 77 036 | (77 036) | - | - | - |
| Inne | - | - | - | 194 | 194 | - | 194 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r. | 252 503 | 251 258 | 737 959 | 315 148 | 1 556 868 | 4 185 | 1 561 053 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|---|----------------------------|-------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(sprawozdanie zatwierdzone)</i> | 252 503 | 251 258 | 599 814 | 388 850 | 1 492 425 | 4 162 | 1 496 587 |
| Korekty | - | - | - | 15 340 | 15 340 | 249 | 15 589 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i> | 252 503 | 251 258 | 599 814 | 404 190 | 1 507 765 | 4 411 | 1 512 176 |
| Zysk netto | - | - | - | 7 577 | 7 577 | (729) | 6 848 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (671) | (671) | - | (671) |
| Całkowite dochody | - | - | - | 6 906 | 6 906 | (729) | 6 177 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | |
| Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom | - | - | - | (40 230) | (40 230) | (407) | (40 637) |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | 61 109 | (61 109) | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i> | 252 503 | 251 258 | 660 923 | 309 757 | 1 474 441 | 3 275 | 1 477 716 |

B. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.”) jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka”).

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Polsce i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19 lutego 2001 r. pod nr KRS 0000001010. Siedziba Spółki Dominującej 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 Dominującej oraz jej jednostki zależnej, konsolidowanej jest:

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

Działalność Spółki Dominującej 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. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2019 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie Grupą.

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

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 1 stycznia 2019 r. oraz na dzień 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 Dominującej w dniu 18 grudnia 2019 r. (*Raport bieżący 26/2019*).

4. Jednostki zależne

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

| | Udział % | |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
| EC Zielona Góra S.A. | 98,40 | 98,40 |

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitale jednostki.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2019 roku

W 2019 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

II. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Oświadczenie zgodności

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

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje za wyjątkiem Standardów oraz Interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardów i Interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

2. Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa 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 zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- 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 Dominującej, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółki Grupy na dzień bilansowy.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku stosowała takie same zasady (politykę) rachunkowości jak w skonsolidowanym 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, ponadto dokonano korekt danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A. oraz ujęto korektę z tytułu niedoszacowania podatku odroczonego w EC Zielona Góra 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 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.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. dokonała w 2018 r. analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Grupa przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

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

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

Grupa 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 Grupa stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz część umów najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Grupa 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. Grupa 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.

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 Leasing na dzień 1 stycznia 2019 roku. Grupa 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 Grupa 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:

- Grupa zastosowała pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach (np. nieruchomości).
- Grupa 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. Grupa ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.
- Grupa zdecydowała o wyłączeniu początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów w dniu pierwszego zastosowania.
- Grupa 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. | 452 |
| Kwoty przyszłych opłat, do których leasingobiorca jest zobowiązany z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. | 175 832 |
| Korekty: | 2 341 |
| Opcje przedłużenia i wypowiedzenia, z których Grupa skorzysta z wysokim prawdopodobieństwem | 4 743 |
| Zwolnienia z ujmowania dla: | |
| - leasingów krótkoterminowych | (23) |
| - leasingów aktywów o niskiej wartości | (1) |
| Inne | (2 378) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r., po korektach | 178 173 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r., po korektach, zdyskontowane na dzień 1 stycznia 2019 r. | 57 151 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte na dzień 1 stycznia 2019 r. | 57 603 |

Wdrożenie standardu w 2019 r. skutkowało w sposób następujący:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) o kwotę 57 151 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 58 530 tys. zł),
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 2 515 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 1 102 tys. zł oraz kosztów finansowych o 2 475 tys. zł. Wynik brutto zmniejszył się o kwotę 1 062 tys. zł, podatek o kwotę: 202 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 23, a na temat prawa do użytkowania składników aktywów w nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego. Informacje o kosztach amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów zawiera nota 3b, a o kosztach odsetek od zobowiązań leasingowych nota 5.

Całkowite wpływy środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2019 roku wyniosły 2 855 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 wyceniają aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 obarczonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 roku 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania, w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych:

W bieżącym okresie Grupa 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 Grupy. 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 5 226 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 1 204 tys. zł.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

Skutki błędów poprzednich okresów:

Podczas przygotowania sprawozdania finansowego spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała ponownej analizy podatku odroczonego z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT), co doprowadziło do przekształcenia danych porównywalnych. Pierwotna wycena oparta była na błędnych założeniach, które spowodowały niedoszacowanie podatku odroczonego dotyczącego KDT. Wprowadzona korekta spowodowała wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz wzrost zysków zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości: 15 589 tys. zł na dzień 1 stycznia 2018 r. oraz 11 167 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.

W wyniku powyższej korekty podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2018 r. wzrósł o kwotę 4 422 tys. zł, co skutkowało obniżeniem zysku netto o kwotę 4 422 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję jest niższy o 0,29 zł.

Ponadto 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.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 42.

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.

Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła i energii elektrycznej. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji tych segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8. Szczegółowy sposób identyfikacji segmentów oraz podstawowe dane finansowe są prezentowane w nocie 35 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 40.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. 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 okolicznościach 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.

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

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

6. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

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

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

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

b. Korekty konsolidacyjne

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

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

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

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Grupa 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.

Grupa 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 Grupę tego świadczenia,
- w wyniku wykonania świadczenia przez Grupę 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 Grupę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa 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 Grupa 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 Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

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

Grupa określa, czy jest zleceniodawcą czy pośrednikiem dla każdego określonego dobra lub usługi, które zostały przyrzeczone 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, Grupa może być zleceniodawcą dla jednych określonych dóbr lub usług, a dla innych pośrednikiem.

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad określonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jeśli Grupa 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.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia określonego dobra lub usługi przez inny podmiot. Opłata lub prowizja należna Grupie 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.

Świadcstwa 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. <i>(dane przekształcone)</i> |
|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 1 030 416 | 952 117 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną | 560 302 | 412 130 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej | 459 005 | 457 331 |
| Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | 4 417 | 75 921 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 4 292 | 4 228 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 2 400 | 2 507 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 62 585 | 13 731 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 56 658 | 7 823 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | 4 520 | 5 227 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 407 | 681 |
| | 1 093 001 | 965 848 |

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i> |
|---------------------------------|---|---|
| Przychody z umów z klientami | 1 088 709 | 961 620 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 4 292 | 4 228 |
| | 1 093 001 | 965 848 |

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 148 172 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej w porównaniu do 2018 r.

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w 2019 r. o 1 674 tys. zł jest efektem wzrostu mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

W 2019 roku przychody z tytułu certyfikatów czerwonych i żółtych były niższe o 72 540 tys. zł w wyniku wycofania systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu a przychody z tytułu certyfikatów białych i z certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych ze współspalania biomasy (certyfikaty zielone) były wyższe o 1 036 tys. zł.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 48 835 tys. zł) wynikają głównie z wyższego wolumenu zakupionej energii w 2019 r. celem dalszej odsprzedaży, 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).

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

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

Zasady rachunkowości

EC Zielona Góra S.A., tak jak inni producenci energii elektrycznej, którzy przystąpili do programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej („KDT”) jest uprawniona do otrzymywania rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych w formie w zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, zaś po całym okresie, na który zawarta została umowa KDT, korekta końcowa.

Spółka jako przychód okresu ujmuje otrzymane w formie zaliczek środki pieniężne, skorygowane odpowiednio o korektę roczną oraz odpowiednią część planowanej korekty końcowej. Alokacja korekty końcowej do danego okresu sprawozdawczego dokonywana jest w cenach stałych, w oparciu o planowany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych w okresie korygowania, z uwzględnieniem korekty końcowej. Do dyskonta przyjęta została średnioterminowa stopa wolna od ryzyka.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalane są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Kluczowymi czynnikami modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki są ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania. Na potrzeby kalkulacji modelu przyjęto ścieżki cenowe, zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, w oparciu o otrzymany raport przygotowany przez podmiot zewnętrzny – Agencję Rynku Energii S.A.

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

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2020 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotację do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 31 grudnia 2019 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegała korekcie końcowej wynosi 25 570 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,93%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 31 grudnia 2019 r.), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Decydujący wpływ na zmianę szacunków miały: aktualizacja danych modelu w oparciu o otrzymane prognozy oraz plan finansowy na lata 2020-2021 i rzeczywiste wykonanie IV kwartału 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Koszty z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 7 237 tys. zł (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.: 119 825 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 4 301 tys. zł (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.: 3 445 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. wyniosła 466 629 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 430 204 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 36 425 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość zobowiązań wynosiła: 455 280 tys. zł).

3. 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 Grupę, 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 Grupę, 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 | (905 180) | (807 458) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (58 049) | (21 639) |
| | (963 229) | (829 097) |

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 | (143 438) | (143 859) |
| Zużycie materiałów i energii | (464 348) | (434 310) |
| Usługi obce | (117 465) | (95 129) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (128 720) | (66 715) |
| <i>uprawnienia do emisji CO₂</i> | (101 497) | (37 531) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (70 260) | (67 804) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (8 152) | (7 611) |
| Razem koszty rodzajowe | (932 383) | (815 428) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (58 049) | (21 639) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (990 432) | (837 067) |
| Koszty sprzedaży | 21 789 | 1 930 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 414 | 6 040 |
| Koszt własny sprzedaży | (963 229) | (829 097) |

Amortyzacja dotycząca prawa do użytkowania składników aktywów wyniosła 1 460 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 30 038 tys. zł) to konsekwencja głównie wyższych kosztów zakupu węgla spowodowanych wzrostem cen węgla.

Wzrost kosztów usług o 22 336 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 62 005 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.

c. Koszt świadczeń pracowniczych

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. |
|--|---|---|
| Wyplacone wynagrodzenia | (53 121) | (51 963) |
| Ubezpieczenia społeczne | (10 115) | (9 447) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 861 | 1 465 |
| Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść | (1 398) | (2 919) |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (89) | (572) |
| Inne świadczenia pracownicze | (6 398) | (4 368) |
| | (70 260) | (67 804) |

Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 2 456 tys. zł wpłynęły:

- wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń o 1 158 tys. zł oraz wyższe koszty ubezpieczeń społecznych o 668 tys. zł wynikające z wyższego średniorocznego zatrudnienia oraz wzrostu wynagrodzeń zasadniczych pracowników,
- zmiana rezerwy na świadczenia pracownicze o 604 tys. zł,
- niższe koszty dotyczące programów pracowniczych o 1 521 tys. zł,
- wzrost innych świadczeń pracowniczych o kwotę 2 030 tys. zł wynikający m.in. z dostosowania z dniem 1 maja 2019 r. istniejącego Pracowniczego Programu Emerytalnego do wymogów Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych (1 126 tys. zł) oraz wzrost świadczeń z ZFŚS (803 tys. zł).

4. 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

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i> |
|--|---|---|
| Otrzymane odszkodowania, kary umowne | 421 | 75 |
| Przychody z majątku trwałego (w tym dotacje) | 6 721 | 6 605 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | - | 877 |
| Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | 7 623 | 1 204 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 230 | 55 |
| Dzierżawa węzłów cieplnych | 386 | - |
| Inne | 144 | 104 |
| | 15 525 | 8 920 |

Wycena kontraktów uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 7 623 tys. zł (2018 r.: 1 204 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

w tysiącach złotych

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone) |
|--|---|--|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | (138) | (81) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | (155) | - |
| Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów | (5 163) | (3 132) |
| Darowizny | (679) | (685) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (239) | (27) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (69) | (164) |
| Koszty utrzymania obiektów socjalnych | (71) | (56) |
| Spisanie należności | (77) | (487) |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | - | (27) |
| Inne | (252) | (187) |
| | (6 843) | (4 846) |

5. 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 Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody i koszty z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania. Część opłaty z tytułu leasingu 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 | 10 379 | 6 565 |
| Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych | 10 | 104 |
| Wycena forwardów walutowych | - | 429 |
| Dodatnie różnice kursowe | 65 | 184 |
| Odsetki z tytułu leasingu | 202 | 272 |
| Pozostałe przychody finansowe | 13 | 41 |
| RAZEM przychody finansowe | 10 669 | 7 595 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (2 482) | - |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych, w tym efekt związania dyskonta | (594) | (1 314) |
| Wycena forwardów walutowych | (78) | - |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (157) | (79) |
| Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT | (4 301) | (3 445) |
| Pozostałe koszty finansowe | (621) | (677) |
| RAZEM koszty finansowe | (8 233) | (5 515) |
| Przychody finansowe netto | 2 436 | 2 080 |

6. 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. <i>(dane przekształcone)</i> |
|--|---|---|
| Podatek dochodowy za rok bieżący | (25 098) | (20 688) |
| Podatek odroczony | 2 475 | 12 426 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów | 160 | 158 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (22 463) | (8 104) |

b. Efektywna stopa podatkowa

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. % | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. tys. zł | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. % | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. tys. zł |
|---|--|--|--|--|
| Zysk przed opodatkowaniem | | 106 450 | | 15 110 |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową | 19,00% | (20 225) | 19,00% | (2 871) |
| Różnice trwałe | 2,13% | (2 269) | 34,92% | (5 276) |
| Inne (przekazane darowizny) | 0,12% | (129) | 0,76% | (115) |
| | 21,25% | (22 623) | 54,68% | (8 262) |

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

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

8. 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 Grupę zgodnie z wymogami MSR 29 *Rachunkowość w warunkach hiperinflacji*, są wyceniane w oparciu o skorygowany koszt zakupu, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania skorygowaną odpowiednimi wskaźnikami hiperinflacyjnymi.

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

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

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Do dnia 31 grudnia 2018 r. umowy leasingowe, w ramach których Grupa 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 Grupa 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 finansowy. Dzierżawa węzłów jest bezpośrednio skorelowana z zawartymi nowymi umowami na sprzedaż ciepła i mocy. Grupa ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy (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 Grupa 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. Grupa zakłada poniższe stawki dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

| | 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. | 1 843 | 1 319 246 | 2 728 310 | 2 124 | 14 336 | 57 249 | 4 123 108 |
| Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania | - | 23 208 | 86 200 | 312 | 4 000 | (113 720) | - |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | - | - | - | - | - | 131 783 | 131 783 |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży | - | (611) | (5 065) | (177) | (27) | (8 586) | (14 466) |
| Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | - | 6 423 | - | - | - | 6 423 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r. | 1 843 | 1 341 843 | 2 815 868 | 2 259 | 18 309 | 66 726 | 4 246 848 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | 1 843 | 1 341 843 | 2 815 868 | 2 259 | 18 309 | 66 726 | 4 246 848 |
| Zwiększenia (transfery) z tytułu przyjęcia środków trwałych do użytkowania | - | 41 565 | 131 888 | 378 | 1 681 | (175 512) | - |
| Zwiększenia z tytułu zakupu | - | - | - | - | - | 160 760 | 160 760 |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży | - | (5 213) | (12 315) | (101) | (175) | - | (17 804) |
| Reklasyfikacje | - | 1 337 | (2 424) | (341) | 742 | - | (686) |
| Pozostałe zmiany | 6 | - | - | - | - | - | 6 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r. | 1 849 | 1 379 532 | 2 933 017 | 2 195 | 20 557 | 51 974 | 4 389 124 |

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | RAZEM |
|---|------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r. | (2) | (799 757) | (1 703 399) | (1 666) | (8 947) | - | (2 513 771) |
| Amortyzacja za okres | (1) | (37 155) | (103 716) | (201) | (1 022) | - | (142 095) |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży | - | 501 | 5 043 | 176 | 27 | - | 5 747 |
| Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | - | (1 085) | - | - | - | (1 085) |
| Reklasyfikacje | - | - | 26 | - | (26) | - | - |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 r. | (3) | (836 411) | (1 803 131) | (1 691) | (9 968) | - | (2 651 204) |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r. | (3) | (836 411) | (1 803 131) | (1 691) | (9 968) | - | (2 651 204) |
| Amortyzacja za okres | - | (33 111) | (106 470) | (164) | (1 317) | - | (141 062) |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży | - | 4 754 | 10 307 | 101 | 176 | - | 15 338 |
| Reklasyfikacje | - | (336) | 1 161 | 265 | (798) | - | 292 |
| Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 r. | (3) | (865 104) | (1 898 133) | (1 489) | (11 907) | - | (2 776 636) |

| | 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. | 1 841 | 519 489 | 1 024 911 | 458 | 5 389 | 48 012 | 1 600 100 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 r. | 1 840 | 505 432 | 1 007 399 | 568 | 8 341 | 66 076 | 1 589 656 |
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | 1 846 | 514 428 | 1 029 546 | 706 | 8 650 | 51 324 | 1 606 500 |

a. Zabezpieczenia

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

b. Odsetki aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

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

9. Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Wartość firmy

Wartość firmy rozpoznana w wyniku rozliczenia przejęcia przedsięwzięcia jest ujmowana w ramach wartości niematerialnych i nie podlega amortyzacji. Wartość firmy jest testowana na dzień bilansowy pod kątem utraty wartości w ramach ośrodka generującego środki pieniężne, do którego została początkowo przypisana.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę 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 | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne RAZEM |
|---|---------------|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r. | 54 507 | 842 | 3 049 | 58 398 |
| Nabycie | - | - | 2 | 2 |
| Pozostałe zmniejszenia | - | - | (221) | (221) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r. | 54 507 | 842 | 2 830 | 58 179 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | 54 507 | 842 | 2 830 | 58 179 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r. | 54 507 | 842 | 2 830 | 58 179 |

| | Wartość firmy | Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne RAZEM |
|--|---------------|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2018 r. | | (763) | (1 872) | (2 635) |
| Amortyzacja za okres | | (37) | (113) | (150) |
| Pozostałe zmniejszenia | | - | 221 | 221 |
| Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2018 r. | | (800) | (1 764) | (2 564) |
| Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2019 r. | | (800) | (1 764) | (2 564) |
| Amortyzacja za okres | | (37) | (124) | (161) |
| Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2019 r. | | (837) | (1 888) | (2 725) |

| | Wartość firmy | Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne RAZEM |
|---|-----------------|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r. | (12 948) | - | - | (12 948) |
| Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 r. | (12 948) | - | - | (12 948) |
| Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 r. | (12 948) | - | - | (12 948) |
| Skumulowane odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 r. | (12 948) | - | - | (12 948) |
| Wartość netto | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2018 r. | 41 559 | 79 | 1 177 | 42 815 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 r. | 41 559 | 42 | 1 066 | 42 667 |
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | 41 559 | 5 | 942 | 42 506 |

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości związanej z ośrodkiem generującym środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A.

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

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

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

W przeprowadzonych testach przyjęto za wartość odzyskiwalną tzw. wartość użytkową. Zgodnie ze standardem 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 Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w latach 2020 – 2030 i wartości rezydualnej wyznaczonej metodą Gordona. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż, rekomendowane przez MSR 36, pięcioletnich jest zasadne ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

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

- prognozy cen energii elektrycznej na lata 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 cen gazu w EC Zielona Góra S.A. na lata 2019-2024 zgodne z umową długoterminową na dostawy gazu ziemnego,
- brak systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w jednostkach opalanych gazem w EC Zielona Góra S.A.,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,0%,
- otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych oraz częściowy ich zwrot.

Wartość użytkowa przewyższa wartość bilansową tego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego alokowano wartość firmy.

Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość firmy 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.

10. 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.

Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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.

Grupa 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. Grupa 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 końcową 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 | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | RAZEM |
|---|----------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|------------|----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | 14 574 | - | - | - | - | - | 14 574 |
| Wejście w życie MSSF 16 | 50 131 | 2 007 | 1 718 | 2 393 | - | 902 | 57 151 |
| Zwiększenia/zmniejszenia | 647 | 28 | 648 | - | - | - | 1 323 |
| Reklasyfikacja z rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | 44 | 654 | - | 698 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r. | 65 352 | 2 035 | 2 366 | 2 437 | 654 | 902 | 73 746 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r. | (1 827) | - | - | - | - | - | (1 827) |
| Amortyzacja za okres | (942) | (129) | (201) | (30) | (158) | - | (1 460) |
| Zmniejszenia | 228 | - | - | - | - | - | 228 |
| Reklasyfikacja | - | - | - | - | (299) | - | (299) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r. | (2 541) | (129) | (201) | (30) | (457) | - | (3 358) |
| Wartość netto | | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2019 r. | 12 747 | - | - | - | - | - | 12 747 |
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | 62 811 | 1 906 | 2 165 | 2 407 | 197 | 902 | 70 388 |

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.*

11. 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 Grupa stosuje model kosztu.

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

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

| | |
|---|-----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r. | 51 227 |
| Zwiększenia | 358 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 r. | 51 585 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | 51 585 |
| Zwiększenia | 620 |
| Zmniejszenia | 7 |
| Reklasyfikacja | (12) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 r. | 52 200 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r. | (35 152) |
| Amortyzacja za okres | (767) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 r. | (35 919) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r. | (35 919) |
| Amortyzacja za okres | (755) |
| Reklasyfikacje | 7 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 r. | (36 667) |
| Wartość netto | |
| Na dzień 1 stycznia 2018 r. | 16 075 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 r. | 15 666 |
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | 15 533 |

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, budynek mieszkalny, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej na dzień 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).

12. Inwestycje w jednostkach powiązanych

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

13. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych dla Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A., 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.

Informacje dotyczące metodologii testów na utratę wartości aktywów oraz przyjęte założenia i wyniki testu dla jednostki zależnej przedstawiono w punkcie 9.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dla Spółki wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7,0%.

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.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

14. Pozostałe inwestycje

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Inwestycje długoterminowe | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | 4 |
| Razem pozostałe inwestycje długoterminowe | - | 4 |
| Inwestycje krótkoterminowe | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 8 826 | 1 294 |
| Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe | 8 826 | 1 294 |
| Pozostałe inwestycje razem | 8 826 | 1 298 |

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

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

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.

Grupa nie tworzy podatku odroczonego:

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

do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych, oraz

- od różnic związanych z początkowym ujęciem wartości firmy.

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 4 602 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 474 tys. zł) oraz zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 2 707 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 3 052 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. <i>(dane przekształcone)</i> | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i> |
| Rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne | - | - | (140 478) | (115 787) | (140 478) | (115 787) |
| Zapasy | 970 | 914 | (923) | (4 898) | 47 | (3 984) |
| Należności | 205 | 277 | (1 213) | (688) | (1 008) | (411) |
| Świadczenia pracownicze | 4 395 | 3 866 | - | - | 4 395 | 3 866 |
| Rezerwy | 123 921 | 98 500 | - | - | 123 921 | 98 500 |
| Pozostałe | 175 | 297 | (2 242) | (750) | (2 067) | (453) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 447 | 889 | - | - | 447 | 889 |
| Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 130 113 | 104 743 | (144 856) | (122 123) | (14 743) | (17 380) |
| Kompensata | (49 474) | (28 481) | 49 474 | 28 481 | - | - |
| Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 80 639 | 76 262 | (95 382) | (93 642) | (14 743) | (17 380) |

W pozycji *Rezerwy* zaprezentowano aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 88 660 tys. zł dotyczące spółki zależnej EC Zielona Góra S.A., która posiada nowoczesne urządzenia produkcyjne (blok gazowo-parowy i kotły gazowo-olejowe). Przeprowadzone analizy rynku energii elektrycznej oraz dostępności gazu, jak również możliwości wynikające z wprowadzonego w Polsce rynku mocy, potwierdziły celowość budowy dodatkowego źródła kogeneracyjnego gazowego w EC Zielona Góra S.A. Uruchomiony został proces wykonania studium wykonalności dla rozważanych scenariuszy technicznych. W związku z tym Zarząd nie widzi ryzyka utraty wartości ujawnionego aktywa.

Nieujęte aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 8 289 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 21 217 tys. zł) z tytułu różnic przejściowych na kwotę 43 627 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 111 668 tys. zł) dotyczącego inwestycji w jednostce zależnej, ponieważ Spółka Dominująca kontroluje moment powstania zobowiązania i jest przekonana, że zobowiązanie to nie powstanie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty aktywów z tytułu podatku odroczonego 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.

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

W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 80 639 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 76 262 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

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 | (609 412) | (129 943) | - | (739 355) |
| Zapasy | (20 964) | 21 208 | - | 244 |
| Należności | (2 160) | (3 146) | - | (5 306) |
| Świadczenia pracownicze | 20 347 | 1 941 | 844 | 23 132 |
| Rezerwy | 518 419 | 133 798 | - | 652 217 |
| Pozostałe | (2 384) | (8 502) | - | (10 886) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 4 679 | (2 325) | - | 2 354 |
| | (91 475) | 13 031 | 844 | (77 600) |

| | 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 | (552 613) | (56 799) | - | (609 412) |
| Zapasy | (22 135) | 1 171 | - | (20 964) |
| Należności | (2 785) | 625 | - | (2 160) |
| Świadczenia pracownicze | 24 029 | (4 511) | 829 | 20 347 |
| Rezerwy | 395 292 | 123 127 | - | 518 419 |
| Pozostałe | 508 | (2 892) | - | (2 384) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | - | 4 679 | - | 4 679 |
| | (157 704) | 65 400 | 829 | (91 475) |

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

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

Certyfikaty pochodzenia energii są ujmowane jako składnik zapasów na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię. Certyfikaty są wyceniane w wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię oraz ujmowane jako składnik zapasów i drugostronnie jako przychody ze sprzedaży produktów. W momencie sprzedaży certyfikatów pochodzenia energii, zysk/strata na sprzedaży, stanowiące różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą im wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów, ujmowane są w przychodach ze sprzedaży produktów.

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

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Materiały | 121 676 | 91 937 |
| Zaliczki na dostawy | 51 | 111 |
| Certyfikaty pochodzenia energii | 1 384 | 22 016 |
| | 123 111 | 114 064 |

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 5 095 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 619 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 4 812 tys. zł w tym odpis dotyczący części zamiennych: 1 336 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł).

W 2019 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 459 110 tys. zł (2018 r.: 428 061 tys. zł).

W Grupie wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła o kwotę 20 632 tys. zł. Jest to spowodowane przede wszystkim wycofaniem systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu opartego na certyfikatach żółtych i czerwonych, w tym 15 703 tys. zł w spółce zależnej (certyfikaty żółte) oraz 5 493 tys. zł w Spółce Dominującej (certyfikaty czerwone i żółte). Pozostała zmiana (564 tys. zł) dotyczy certyfikatów zielonych i białych.

17. 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. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w kwocie 997 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 2 480 tys. zł).

18. 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 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Grupa 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 Grupa 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. (dane przekształcone) |
|---|--------------------------------|---|
| Należności z tytułu leasingu | 5 926 | 6 376 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | - | 1 257 |
| Zaliczka na środki trwałe w budowie | 2 093 | 2 093 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 2 901 | 1 459 |
| Pozostałe należności | 64 | 210 |
| | 10 984 | 11 395 |

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 | 52 433 | 36 106 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 85 146 | 79 578 |
| Należności z tytułu rozliczenia KDT | - | 165 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 3 577 | 718 |
| Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego | 9 405 | 54 362 |
| Należności dotyczące rynku bilansującego | - | 420 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 531 | 309 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 3 565 | 3 774 |
| Należności z tytułu leasingu | 459 | 438 |
| Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe | 2 220 | 119 |
| | 157 336 | 175 989 |

Kwota 9 405 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 54 362 tys. zł) dotyczy depozytu utrzymywanego ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 417 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 2 654 tys. zł).

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

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i> |
|--------------------------|--------------------------------|--|
| do 1 m-ca | 156 821 | 175 213 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 223 | 607 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 182 | 6 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 110 | 163 |
| | 157 336 | 175 989 |

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 | 720 | 2 313 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 103 | 40 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 5 | 19 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 64 | 33 |
| powyżej 1 roku | 1 214 | 688 |
| | 2 106 | 3 093 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (1 417) | (2 654) |
| Należności przeterminowane netto | 689 | 439 |

19. 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 wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. są uczestnikami systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W ramach cash-pool, spółki Grupy udostępniają własną nadwyżkę finansową innym spółkom lub w razie niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnianych przez pozostałych uczestników.

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 | 16 194 | 18 935 |
| Cash-pool oraz lokaty bankowe | 448 989 | 333 811 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 465 183 | 352 746 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 465 183 | 352 746 |

20. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zasady rachunkowości

Aktywa finansowe

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

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

Grupa 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 Grupy 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

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

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

Spółki Grupy, nie później niż na koniec każdego roku obrotowego, oceniają 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.

Odwrocenie 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 | Odwrocenie/ wykorzystanie odpisu | 31 grudnia 2019 r. |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Wartości niematerialne | (12 948) | - | - | (12 948) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (5 988) | - | - | (5 988) |
| Nieruchomości inwestycyjne | (3 590) | - | - | (3 590) |
| Zapasy | (4 812) | (325) | 42 | (5 095) |
| Należności krótkoterminowe | (2 654) | (312) | 1 549 | (1 417) |
| Odpisy aktualizujące razem | (29 992) | (637) | 1 591 | (29 038) |

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

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

d. Dywidendy proponowane przez Zarząd

KOGENERACJA S.A.

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

W kolejnych latach Zarząd Jednostki Dominującej 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 Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2018 r. w kwocie 77 036 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

EC Zielona Góra S.A.

W 2019 roku zysk netto spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. wyniósł 55 959 tys. zł. Zarząd spółki zależnej nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2019 rok.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 27 maja 2019 r. strata bilansowa wykazana w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2018 w kwocie 43 298 tys. zł została pokryta z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.

22. Zysk przypadający na jedną akcję

Zasady rachunkowości

Spółka Dominująca prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty 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 netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 82 917 tys. zł (2018 r.: 7 577 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 Jednostki Dominującej

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone) |
|--|---|---|
| Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 82 917 | 7 577 |

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 akcję zwykłą

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone) |
|---|--|---|
| Podstawowy zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | 5,56 | 0,51 |

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

23. 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 | 56 451 | 267 |
| Zobowiązania długoterminowe | 56 451 | 267 |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek | - | 24 781 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 297 | 185 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 297 | 24 966 |

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 | 58 748 | 2 297 | 4 370 | 4 280 | 47 801 |
| KOGENERACJA S.A. | | | | | |
| <i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i> | 53 057 | 1 905 | 3 678 | 3 640 | 43 834 |
| EC Zielona Góra S.A. | | | | | |
| <i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i> | 5 691 | 392 | 692 | 640 | 3 967 |

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

b. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą 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 wierzytelności 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.

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

Zobowiązanie Spółek Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się 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 Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w spółce Grupy, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku 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 Jednostka Dominująca 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 Grupy.

Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

Rezerwa jest związana z prowadzonym przez spółkę Grupy 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 | 4 022 | 690 | 4 712 | 3 866 | 584 | 4 450 |
| Odpis na ZFŚS | 3 403 | 132 | 3 535 | 2 538 | 115 | 2 653 |
| Zobowiązania określonych świadczeń | 7 425 | 822 | 8 247 | 6 404 | 699 | 7 103 |
| Program indywidualnych odejść | 2 034 | 590 | 2 624 | 2 840 | 1 184 | 4 024 |
| Nagrody roczne | - | 4 887 | 4 887 | - | 4 623 | 4 623 |
| Premie o cele | - | 2 260 | 2 260 | - | 1 790 | 1 790 |
| Urlopy | - | 1 334 | 1 334 | - | 1 215 | 1 215 |
| Zakaz konkurencji | 473 | - | 473 | 282 | 296 | 578 |
| Nagroda za wyniki | - | 1 498 | 1 498 | - | 1 595 | 1 595 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | - | 3 358 | 3 358 | - | 3 370 | 3 370 |
| ZUS | - | 3 116 | 3 116 | - | 2 948 | 2 948 |
| RAZEM | 9 932 | 17 865 | 27 797 | 9 526 | 17 720 | 27 246 |

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 | 4 450 | 2 653 | 7 103 |
| Koszty odsetek | 220 | 80 | 300 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 216 | 63 | 279 |
| Wyłacone świadczenia | (665) | (118) | (783) |
| Straty aktuarialne | 491 | 857 | 1 348 |
| Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego | 4 712 | 3 535 | 8 247 |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 4 022 | 3 403 | 7 425 |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 690 | 132 | 822 |

| Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | Odprawy emerytalno - rentowe | Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | RAZEM |
|---|------------------------------|---|--------------|
| Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu | 3 885 | 2 722 | 6 607 |
| Koszty odsetek | 140 | - | 140 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 196 | 40 | 236 |
| Wyłacone świadczenia | (995) | (109) | (1 104) |
| Straty aktuarialne | 1 224 | - | 1 224 |
| Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego | 4 450 | 2 653 | 7 103 |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 3 866 | 2 538 | 6 404 |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 584 | 115 | 699 |

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. |
|---|---|---|
| Koszty odsetek | 299 | 140 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 279 | 236 |
| Straty aktuarialne | 504 | 395 |
| | 1 082 | 771 |
| Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach | 844 | 829 |
| | 1 926 | 1 600 |

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

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

- dyskonto na poziomie 2,0% rocznie,
- prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Grupy wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
- warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Grupę przepisów prawa pracy,
- przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
- prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
- wzrost wynagrodzeń na poziomie 3,29% 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 Grupie 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 Grupa szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw po okresie zatrudnienia byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o 794 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tych rezerw o 973 tys. zł.
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerw o 962 tys. zł, a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie wysokości tych rezerw o 802 tys. zł.

25. 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 Grupę warunków z nimi związanych. Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Grupę 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 Grupę 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 | 87 449 | 89 252 |
| Pozostałe | 56 | 106 |
| | 87 505 | 89 358 |

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

W 2019 roku w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 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.

EC Zielona Góra S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 7 931 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 9 662 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 730 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 6 201 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 348 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 2 657 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 149 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 2 199 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 30 936 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 33 005 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 034 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 29 902 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 11 139 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 11 572 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 433 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 10 706 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 008 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 3 868 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 306 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 7 702 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- Spółka zależna korzysta z finansowania projektów w formie zaliczek. Na dzień 31 grudnia 2019 r. EC Zielona Góra S.A. ujęła w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* zaliczkę w wysokości 238 tys. zł (31 grudnia 2018 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 4 218 tys. zł).

26. Rezerwy

Zasady rachunkowości

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

| | Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | Rezerwa na rekultywację | RAZEM |
|--|---|-------------------------|-----------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r. | 49 387 | 14 884 | 64 271 |
| Zwiększenia | 42 250 | 3 673 | 45 923 |
| Wykorzystanie | (49 387) | - | (49 387) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2018 r. | 42 250 | 18 557 | 60 807 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2019 r. | 42 250 | 18 557 | 60 807 |
| Zwiększenia | 101 463 | 5 719 | 107 182 |
| Wykorzystanie | (42 250) | - | (42 250) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2019 r. | 101 463 | 24 276 | 125 739 |

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 101 463 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 42 250 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 70 473 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 29 199 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 30 990 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 13 051 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). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zasady rachunkowości

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

Grupa dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

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

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

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

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

a. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - krótkoterminowe

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 49 811 | 32 018 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 27 980 | 22 380 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 22 001 | 30 235 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 45 181 | 49 430 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 36 425 | - |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 3 287 | 3 086 |
| Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego | 3 702 | 3 074 |
| Dotacje | 6 899 | 10 913 |
| Zobowiązania z tytułu dopłaty gazowej | - | 11 425 |
| Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 168 | 1 549 |
| | 197 454 | 164 110 |

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

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 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 724 tys. zł oraz wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE S.A. w kwocie 14 204 tys. zł z tytułu zakupu zakontraktowanej energii elektrycznej, zawartych umów SLA i innych zobowiązań,
- zobowiązania wobec PGNiG z tytułu zakupu gazu na kwotę 15 974 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 11 969 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., ENEA S.A., PSE S.A., TGE S.A., spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.) na kwotę 396 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 871 tys. zł).

b. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - długoterminowe

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 430 204 | 455 280 |
| Pozostałe zobowiązania | 16 | - |
| | 430 220 | 455 280 |

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 2.

Noty objaśniające do instrumentów finansowych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

- 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 pozostającej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa 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 pozostającej 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. Grupa nie posiadała instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez 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 Grupa klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Grupa:

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

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

Spółka Dominująca i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. są uczestnikami systemu wspólnego zarządzania płynnością finansową cash-pool Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W ramach cash-pool, spółki Grupy udostępniają własną nadwyżkę finansową innym spółkom lub w razie niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnianych przez pozostałych uczestników.

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

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

Spółki Grupy dzielą 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.

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

Instrumenty, z których Grupa 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 ujmuje 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. | | |
|--|-----------------------------|-----------------|------------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | 8 826 | 8 826 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool | - | 465 183 | 465 183 |
| Należności finansowe oraz pozostałe | 10 984 | 156 973 | 167 957 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | (56 451) | (2 297) | (58 748) |
| Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania | (430 220) | (176 742) | (606 962) |
| | (475 687) | 451 943 | (23 744) |

| | Na dzień 31 grudnia 2018 r. | | |
|--|-----------------------------|-----------------|------------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 4 | 1 294 | 1 298 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool | - | 352 746 | 352 746 |
| Należności finansowe oraz pozostałe | 11 395 | 175 989 | 187 384 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | (267) | (185) | (452) |
| Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania | (455 280) | (159 666) | (614 946) |
| | (444 148) | 370 178 | (73 970) |

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 176 742 tys. zł obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 197 454 tys. zł pomniejszone o zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 20 712 tys. zł.

Krótkoterminowe pożyczki i należności w kwocie 156 973 tys. zł obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 157 336 tys. zł pomniejszone o należności z tytułu podatku VAT w kwocie 363 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% | 465 183 | 465 183 | - | - | - | - |
| Należności z tytułu leasingu | 4,54% | 6 385 | 384 | 75 | 1 099 | 949 | 3 878 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 4,93% | (466 629) | - | (36 425) | (42 946) | (35 998) | (351 260) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2,07% | (58 748) | (2 240) | (57) | (4 370) | (4 280) | (47 801) |
| | | (53 809) | 463 327 | (36 407) | (46 217) | (39 329) | (395 183) |

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% | 352 746 | 352 746 | - | - | - | - |
| Należności z tytułu leasingu | 4,54% | 6 814 | 364 | 74 | 989 | 1 026 | 4 361 |
| Otrzymane pożyczki | 3,00% | (24 781) | (12 406) | (12 375) | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 3,64% | (455 280) | - | - | - | - | (455 280) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2,80% | (452) | (96) | (89) | (267) | - | - |
| | | 334 327 | 340 608 | (12 390) | 722 | 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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 8 826 | 8 826 | 2 | 1 298 | 1 298 | 2 |
| Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 161 572 | 161 572 | 2 | 180 570 | 180 570 | 2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool | 465 183 | 465 183 | 2 | 352 746 | 352 746 | 2 |
| Należności z tytułu leasingu | 6 385 | 6 385 | 2 | 6 814 | 6 814 | 2 |
| Zobowiązania | | | | | | |
| Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | | |
| Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW | - | - | 2 | (24 781) | (24 781) | 2 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (606 962) | (606 962) | 2 | (590 165) | (590 165) | 2 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (58 748) | (58 748) | 2 | (452) | (452) | 2 |

d. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

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

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

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

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

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (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 Grupy wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności. |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool | Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności. |

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

29. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Polityka zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej KOGENERACJA 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 Grupy dla akcjonariuszy oraz wsparcie realizacji strategii biznesowej poprzez ograniczenie i kontrolę ryzyka finansowego do poziomu akceptowanego przez Grupę. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem finansowym spoczywa na Zarządach Spółki Dominującej i spółki

zależnej. Zarząd określa apetyt na ryzyko, który jest rozumiany jako akceptowalny poziom pogorszenia wyniku finansowego 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 Grupa wdrożyła wewnętrzne regulacje określające zasady zarządzania tymi ryzykami.

Grupa narażona jest na różne typy ryzyk finansowych:

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

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

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy 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 Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe 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 | 465 183 | 352 746 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 8 826 | 1 298 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 167 957 | 187 384 |
| | 641 966 | 541 428 |

Inwestycje

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. W 2019 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. miały 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. i EC Zielona Góra S.A. w okresie występowania niedoboru gotówki korzystają ze środków udostępnionych przez pozostałych uczestników systemu cash-pool. W przypadku występowania nadwyżki finansowej środki są udostępniane pozostałym uczestnikom.

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

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

W październiku 2013 r. Spółka Dominująca 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. KOGENERACJA S.A. spłaciła ostatnią ratę pożyczki.

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

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

| | Wartość cash flow | do 6 m-cy | 6-12 mcy | 1 - 3 lat | 3-5 lat | powyżej 5 lat |
|---|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe | (606 962) | (140 317) | (36 425) | (42 962) | (35 998) | (351 260) |
| <i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i> | (466 629) | - | (36 425) | (42 946) | (35 998) | (351 260) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | (58 747) | (2 239) | (57) | (4 370) | (4 280) | (47 801) |
| | (665 709) | (142 556) | (36 482) | (47 332) | (40 278) | (399 061) |

Na dzień 31 grudnia 2018 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 | | | | | | |
| Otrzymane pożyczki - WFOŚiGW | (24 781) | (12 406) | (12 375) | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe | (590 165) | (134 885) | - | - | - | (455 280) |
| <i>w tym: zobowiązania z tytułu rekompensat KDT</i> | (455 280) | - | - | - | - | (455 280) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (452) | (96) | (89) | (267) | - | - |
| | (615 398) | (147 387) | (12 464) | (267) | - | (455 280) |

d. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa 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) Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację 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 | 176 783 | 188 682 |
| Zobowiązania finansowe oraz pozostałe | (606 962) | (614 946) |
| | (430 179) | (426 264) |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe oraz pozostałe | 465 183 | 352 746 |
| Zobowiązania finansowe oraz pozostałe | (58 748) | (452) |
| | 406 435 | 352 294 |

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

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

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

| | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | Kapitał własny * | |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp |
| 1 stycznia - 31 grudnia 2019 | 4 064 | (4 064) | - | - |
| 1 stycznia - 31 grudnia 2018 | 3 523 | (3 523) | - | - |

* 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, 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.

Spółki Grupy nie są narażone na istotne ryzyko walutowe.

e. Pozostałe ryzyka rynkowe niezwiązane z instrumentami finansowymi

Ceny i dostawy węgla

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

W związku z obowiązującymi od 1 stycznia 2016 roku nowymi normami emisyjnymi SO₂ i NO_x wybudowano w EC Wrocław instalację DeSO_x i DeNO_x, oraz zmieniono rodzaj spalane go węgla z niskoziarszczonego na węgiel standardowy. W EC Czechnica spalany jest węgiel niskoziarszczony 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.

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

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

Ceny gazu

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

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

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

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

Ceny produktów

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

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

| Parametr | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | Kapitał własny * | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | |
| | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp |
| Cena energii elektrycznej czarnej | 5 420 | (5 420) | - | - |
| Cena certyfikatu zielonego | 29 | (29) | - | - |
| Cena jednoczłonowa ciepła | 2 848 | (2 848) | - | - |
| Cena węgla w zużyciu | (2 255) | 2 255 | - | - |
| Cena biomasy w zużyciu | (110) | 110 | - | - |
| Cena gazu w zużyciu | (1 963) | 1 963 | - | - |

| Parametr | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | Kapitał własny * | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | | Na dzień 31 grudnia 2018 r. | |
| | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp |
| Cena energii elektrycznej czarnej | 3 901 | (3 901) | - | - |
| Cena certyfikatu zielonego | 69 | (69) | - | - |
| Cena certyfikatu czerwonego | 89 | (89) | - | - |
| Cena certyfikatu żółtego | 600 | (600) | - | - |
| Cena jednoczłonowa ciepła | 4 573 | (4 573) | - | - |
| Cena węgla w zużyciu | (2 047) | 2 047 | - | - |
| Cena biomasy w zużyciu | (74) | 74 | - | - |
| Cena gazu w zużyciu | (1 939) | 1 939 | - | - |

* 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. spółki Grupy na podstawie Rozporządzenia Ministra Gospodarki dotyczącego alokacji CO₂ otrzymały przydziały darmowych uprawnień do emisji CO₂, które zostały wyemitowane 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. spółki Grupy kupiły na rynku.

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

Zmiany cen uprawnień do emisji CO₂

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

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

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

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

Kontrakt Długoterminowy w EC Zielona Góra S.A.

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

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

Do roku 2015 szacunki Zarządu EC Zielona Góra S.A. wskazywały na to, że kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała w całości zwrotowi w przyszłych okresach. Od 2016 roku, w wyniku zmiany prognoz ścieżek cenowych na lata 2017 – 2024, spółka zależna nie będzie zobowiązana do zwrotu całości środków otrzymanych w trakcie trwania Programu. W związku z aktualizacją prognoz dla lat 2020-2024 na koniec roku 2019 saldo końcowe uległo zmianie w stosunku do roku poprzedniego, ale nadal pozostaje dodatnie. Zmiany szacunków związane z obliczaniem korekty końcowej są uwzględniane prospektywnie poprzez ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiła zmiana oraz okresów przyszłych, jeżeli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Pozostałe informacje dotyczące kontraktów długoterminowych zaprezentowano w części *Noty objaśniające*, punkt 2.

f. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

30. Uzgodnienie zmiany stanu należności

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. |
|--|---|---|
| Zmiana stanu należności długoterminowych | 411 | (2 457) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 18 653 | (28 531) |
| 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 | 20 666 | (29 548) |
| | - | - |

31. 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 (długoterminowych oraz krótkoterminowych) | 8 284 | 135 863 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (1 853) | (8 907) |
| Zmiana stanu rezerw (długoterminowych oraz krótkoterminowych) | 64 932 | (3 464) |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych | 4 249 | (8 020) |
| Korekta o otrzymane dotacje | (925) | (1 968) |
| Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 74 687 | 113 504 |

32. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. |
|--|---|---|
| Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu) | (161 380) | (132 143) |
| Zaliczka na środki trwałe w budowie | - | (2 093) |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych | (4 249) | 8 020 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (165 629) | (126 216) |

33. 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 | (7 557) | (1 204) |
| Wycena kontraktów na zabezpieczenie kursu waluty obcej | - | (428) |
| Leasing | (61) | 301 |
| Odsetki memoriałowe | (31) | (31) |
| Inne całkowite dochody | (684) | (671) |
| Spisanie zobowiązania przez zyski zatrzymane | 194 | - |
| Inne korekty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (8 139) | (2 033) |

34. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

| | Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. |
|--|---|---|
| Zmian stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | (24 781) | (24 780) |
| Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych | 58 296 | 175 |
| Zmian stanu zobowiązań z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | - | (350) |
| Dotacje otrzymane | 925 | 1 968 |
| Płatności z tytułu leasingu | (2 421) | 38 |
| Ujęcie praw do użytkowania składników aktywów (<i>MSSF 16</i>) | (58 730) | - |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | (40 637) |
| Odsetki zapłacone | (581) | (1 318) |
| Odsetki memoriałowe (WFOŚiGW) | 31 | 31 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (27 261) | (64 873) |

a. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W 2019 r. spółki Grupy nie zaciągały 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 mokrą 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

Grupa 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 Grupa 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 56 368 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 2 162 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 218 tys. zł (w tym część długoterminowa: 83 tys. zł i krótkoterminowa: 135 tys. zł).

Pozostałe noty objaśniające

35. Segmenty operacyjne

Zasady rachunkowości

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

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

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

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego.

Do przykładów aktywów segmentu zalicza się aktywa obrotowe wykorzystywane w operacyjnej działalności segmentu, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego oraz wartości niematerialne. Jeżeli amortyzacja danego składnika aktywów jest zaliczona do kosztów segmentu, odpowiadający jej składnik aktywów także należy zaliczyć do aktywów segmentu. Na aktywa segmentu składają się aktywa operacyjne wykorzystywane wspólnie przez dwa lub więcej segmenty, jeżeli istnieje rozsądna podstawa do dokonania tego rodzaju przypisania oraz wartość firmy, którą można bezpośrednio przypisać do tego segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki.

Aktywa użytkowane wspólnie przez większą ilość segmentów są przypisywane do tych segmentów gdy odnośne przychody i koszty zostały także przypisane do tych segmentów.

Zobowiązania segmentu

Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Do zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Do zobowiązań segmentu zalicza się np. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe bierne, zaliczki otrzymane od klientów, rezerwy na reklamacje dotyczące dostarczanych towarów i świadczonych usług. Do zobowiązań segmentu, którego działalność nie jest w pierwszym rzędzie działalnością finansową, nie zalicza się pożyczek oraz podobnych zobowiązań.

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

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

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni, jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać.

W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie występują pozycje nieprzypisane do segmentu.

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. wartość 870 861 tys. zł (w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 348 177 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 211 735 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 310 949 tys. zł) co stanowi 78,56% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 664 645 tys. zł, co stanowiło 68,64% przychodów segmentu, w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 350 734 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 313 911 tys. zł).

36. Umowy leasingu

a. Umowy leasingu, w których Grupa jest leasingobiorcą

Prawa do użytkowania składników aktywów

Zgodnie z *MSSF 16 Leasing* obowiązującym dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku 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 | 3 090 | 2 539 |
| od 1 roku do 2 lat | 2 987 | 2 610 |
| od 2 do 3 lat | 2 907 | 2 561 |
| od 3 do 4 lat | 2 855 | 2 535 |
| od 4 do 5 lat | 2 853 | 2 536 |
| powyżej 5 lat | 162 488 | 163 051 |
| | 177 180 | 175 832 |

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 | 2 297 | 185 |
| od 1 roku do 2 lat | 2 204 | 267 |
| od 2 do 3 lat | 2 167 | - |
| od 3 do 4 lat | 2 141 | - |
| od 4 do 5 lat | 2 138 | - |
| powyżej 5 lat | 47 801 | - |
| | 58 748 | 452 |

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

Grupa 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 Grupa do obliczeń szacunkowych przyszłych płatności przyjęła okres wypowiedzenia 6 miesięcy. Przyczyną zmiany wartości leasingu operacyjnego są kończące się terminy podpisanych umów lub aneksów do umów 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 | 1 798 | 3 105 |
| od 1 roku do 2 lat | 586 | 573 |
| od 2 do 3 lat | 235 | 543 |
| od 3 do 4 lat | 201 | 220 |
| od 4 do 5 lat | 197 | 187 |
| powyżej 5 lat | 2 534 | 2 345 |
| | 5 551 | 6 973 |

c. Umowy leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingodawcą

W celu pozyskania nowych odbiorców ciepła sieciowego Spółka Dominująca prowadzi działalność polegającą na finansowaniu, współfinansowaniu i budowie węzłów ciepłych, 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 ciepłych (przeniesienie ryzyka). Umowy nie przewidują płatności warunkowych.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka Dominująca miała zawartych 112 umów leasingu finansowego na dzierżawę węzłów ciepłych. Stronami tych umów są głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy. W 2019 r. 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 |

37. 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.

Do dnia 31 grudnia 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2019; realizacja transakcji w 2020 r. w ilości 532 tys. ton za kwotę 32 252 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 roku w ilości 244 tys. ton za kwotę 23 618 tys. zł oraz realizacja transakcji w marcu 2021 roku w ilości 327 tys. ton za kwotę 38 479 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 roku w ilości 90 tys. ton za kwotę 10 680 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 24 tys. ton za kwotę 2 997 tys. zł.
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 3 tys. ton za kwotę 401 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 brakujących uprawnień do emisji CO₂

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych 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*).

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego z datą realizacji na dzień 18 marca 2020 r. w ilości 502 485 ton za kwotę 57 072 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

| | Stan na 1 stycznia 2019 r. | zwiększenia / (zmniejszenia) | Stan na 31 grudnia 2019 r. | Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| Poręczenia z tyt. umowy cash-pool | 104 500 | (104 500) | - | 04.01.2019 |
| | 104 500 | (104 500) | - | |

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

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem było świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. oraz innych spółek Grupy PGE 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. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosiła 77 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosiła 27 500 tys. zł.

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

Ponadto Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zostały włączone do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

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

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 Spółce Dominującej 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

KOGENERACJA S.A.

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

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy muszą zabezpieczać realizowane na giełdzie transakcje depozytami zabezpieczającymi, które mogą być ustanawiane w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie w/w poręczenia i dodatkowo należy je zabezpieczyć gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do 31 grudnia 2020 r.
- W dniu 3 września 2019 r. weszły w życie aneksy nr 5 oraz nr 6 wystawione przez Bank Pekao S.A. do dwóch gwarancji bankowych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych, na mocy których zabezpieczone są zobowiązania EC Zielona Góra S.A. wobec IRGT z tytułu Umowy Poręczenia z dnia 12 grudnia 2018 r. Gwarancje obowiązywały do dnia 28 listopada 2019 r. i wystawione były na łączną kwotę 28 500 tys. zł. W październiku obniżono wymagane depozyty zabezpieczające, dlatego też spółka wystąpiła do IRGT o zwrot gwarancji wystawionej na kwotę 15 000 tys. zł. Pozostała gwarancja w kwocie 13 500 tys. zł została przedłużona do dnia 29 stycznia 2020 r. i z dniem 29 listopada 2019 r. obniżona do kwoty 6 000 tys. zł.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązywała do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosiło 1 500 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 1 do gwarancji dla PSE S.A., na mocy którego z dniem 2 grudnia 2019 r. całkowita kwota gwarancji wzrosła do 2 000 tys. zł i z dniem 27 grudnia 2019 r. została przedłużona do dnia 23 grudnia 2020 r.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 36 000 tys. zł.

38. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 82 212 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie oraz dostawę węzłów ciepłych 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.

Inwestycje w spółce zależnej w kwocie 22 364 tys. zł związane są z przebudową sieci ciepłej, przyłączeniem nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w zakresie dostawy i montażu kompaktowych węzłów ciepłych dla budynków mieszkalnych oraz rozbiórką i budową magistrali sieci ciepłej i osiedlowej sieci ciepłej wraz z przyłączami.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Całkowite wynagrodzenie zostało przedstawione w nocie 3c *Koszty świadczeń pracowniczych* natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Dominującą 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 powiązanyimi

Transakcje z podmiotami powiązanyimi 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., PGE Dom Maklerski 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 powiązanyimi, według oceny Zarządu Jednostki Dominującej, 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>) | 48 241 | 35 256 |
| PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>) | 3 645 | - |
| Pozostałe podmioty powiązane, w tym: | 15 993 | 54 406 |
| <i>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</i> | 6 012 | 3 802 |
| <i>PKP Cargo S.A.</i> | 182 | 154 |
| <i>PSE S.A.</i> | 180 | 488 |
| <i>PGE Dom Maklerski S.A.</i> | 9 405 | 49 779 |
| | 67 879 | 89 662 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 52 433 | 36 106 |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 2 265 | - |
| Pozostałe należności | 13 181 | 53 556 |
| | 67 879 | 89 662 |

b) zobowiązania

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>) | 724 | 6 498 |
| PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>) | 14 204 | 1 348 |
| Pozostałe podmioty powiązane, w tym: | 38 803 | 28 416 |
| <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> | 3 103 | 2 596 |
| <i>Tauron Dystrybucja S.A.</i> | 176 | 116 |
| <i>PGNiG</i> | 15 974 | 11 969 |
| | 53 731 | 36 262 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 49 811 | 32 018 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 1 624 | 1 690 |
| Pozostałe zobowiązania | 2 296 | 2 554 |
| | 53 731 | 36 262 |

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>) | 348 177 | 350 734 |
| PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>) | 54 349 | 1 272 |
| Pozostałe podmioty powiązane, w tym: | 227 606 | 7 602 |
| <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 | 945 |
| <i>PSE S.A.</i> | - | 5 257 |
| <i>PGE Dom Maklerski S.A.</i> | 211 735 | - |
| <i>PGNiG</i> | 216 | 251 |
| | 630 132 | 359 608 |

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>) | 74 803 | 86 762 |
| PGE S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>) | 82 954 | 3 178 |
| Pozostałe podmioty powiązane, w tym: | 451 805 | 436 293 |
| PGE Ekoservis Sp. z o.o. | 20 199 | 19 304 |
| Polska Grupa Górnicza S.A. | 209 426 | 91 277 |
| Jastrzębska Spółka Węglowa | 10 951 | - |
| PGE Paliwa Sp. z o.o. | 1 431 | 123 062 |
| PGE Obrót S.A. | 674 | - |
| PKP Cargo S.A. | 5 589 | 235 |
| PZU S.A. | 472 | - |
| Tauron Dystrybucja S.A. | 1 905 | 1 681 |
| PSE S.A. | 1 628 | - |
| PGE Dom Maklerski S.A. | 1 438 | - |
| PGNiG | 196 342 | 198 673 |
| Enea Operator Sp. z o.o. | 1 273 | 1 168 |
| | 609 562 | 526 233 |

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.

40. 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 20.

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych

Grupa dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na odprawy emerytalne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 24.

c. Amortyzacja

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 8.

d. Rezerwy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 26.

e. Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 2.

f. Klasyfikacja leasingów

Szczegółowe informacje dotyczące umów leasingowych przedstawiono w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 36.

g. Ujawnianie przychodów

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

h. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

41. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 10 lutego 2020 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. 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*).

42. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2018 r.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała analizy podatku odroczonego z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT), co doprowadziło do przekształcenia danych porównywalnych. Pierwotna wycena oparta była na błędnych założeniach, które spowodowały niedoszacowanie podatku odroczonego dotyczącego KDT. Wprowadzona korekta spowodowała wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz wzrost zysków zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości: 15 589 tys. zł na dzień 1 stycznia 2018 r. oraz 11 167 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.

W wyniku powyższej korekty podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2018 r. wzrósł o kwotę 4 422 tys. zł, co skutkowało obniżeniem zysku netto o kwotę 4 422 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję jest niższy o 0,29 zł.

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ (5 226 tys. zł) oraz wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby (1 204 tys. zł).

Ponadto 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 przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej.

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

| | <i>Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.</i> | <i>Korekty</i> | <i>Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.</i> |
|---|--|----------------|--|
| | <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i> | | <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 960 622 | 5 226 | 965 848 |
| Koszt własny sprzedaży | (823 871) | (5 226) | (829 097) |
| Koszty z tytułu rekompensat KDT | (119 825) | - | (119 825) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 16 926 | - | 16 926 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 716 | 1 204 | 8 920 |
| Koszty sprzedaży | (1 930) | - | (1 930) |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 040) | - | (6 040) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 846) | - | (4 846) |
| Zysk na działalności operacyjnej | 11 826 | 1 204 | 13 030 |
| Przychody finansowe | 8 799 | (1 204) | 7 595 |
| Koszty finansowe | (5 515) | - | (5 515) |
| Przychody finansowe netto | 3 284 | (1 204) | 2 080 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 15 110 | - | 15 110 |
| Podatek dochodowy | (3 840) | (4 422) | (8 262) |
| Zysk netto | 11 270 | (4 422) | 6 848 |
| Inne całkowite dochody netto | (671) | - | (671) |
| Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty: | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | (829) | - | (829) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów | 158 | - | 158 |
| Całkowite dochody ogółem | 10 599 | (4 422) | 6 177 |
| Zysk netto przypadający na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | 11 929 | (4 352) | 7 577 |
| Udziały niekontrolujące | (659) | (70) | (729) |
| Całkowite dochody przypadające na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | 11 258 | (4 352) | 6 906 |
| Udziały niekontrolujące | (659) | (70) | (729) |
| Zysk podstawowy i zysk rozdzielony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | 0,80 | (0,29) | 0,51 |

b. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

| | <i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i> | <i>Korekty</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i> |
|---|--|----------------|--|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 589 656 | - | 1 589 656 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 42 667 | - | 42 667 |
| - wartość firmy jednostek podporządkowanych | 41 559 | - | 41 559 |
| Grunty w użytkowaniu wieczystym | 12 747 | - | 12 747 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 666 | - | 15 666 |
| Należności długoterminowe | 9 936 | 1 459 | 11 395 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 4 | - | 4 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 65 095 | 11 167 | 76 262 |
| Aktywa trwałe razem | 1 735 771 | 12 626 | 1 748 397 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 114 064 | - | 114 064 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 2 480 | - | 2 480 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1 294 | - | 1 294 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 474 | - | 1 474 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 177 448 | (1 459) | 175 989 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool | 352 746 | - | 352 746 |
| Aktywa obrotowe razem | 649 506 | (1 459) | 648 047 |
| | - | - | - |
| Aktywa razem | 2 385 277 | 11 167 | 2 396 444 |

| | Na dzień 31 grudnia 2018 r. | Korekty | Na dzień 31 grudnia 2018 r. |
|--|--|----------------|--|
| | <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i> | | <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</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 | 660 923 | - | 660 923 |
| Zyski zatrzymane | 298 769 | 10 988 | 309 757 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 1 463 453 | 10 988 | 1 474 441 |
| Udziały niekontrolujące | 3 096 | 179 | 3 275 |
| Kapitał własny razem | 1 466 549 | 11 167 | 1 477 716 |
| | | | |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 666 629 | - | 666 629 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 252 099 | - | 252 099 |
| Zobowiązania razem | 918 728 | - | 918 728 |
| | | | |
| Pasywa razem | 2 385 277 | 11 167 | 2 396 444 |

c. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 r.

| | <i>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</i> | <i>Korekty</i> | <i>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</i> |
|---|--|----------------|--|
| | <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i> | | <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i> |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 600 100 | - | 1 600 100 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 42 815 | - | 42 815 |
| - wartość firmy jednostek podporządkowanych | 41 559 | - | 41 559 |
| Grunty w użytkowaniu wieczystym | 12 935 | - | 12 935 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 16 075 | - | 16 075 |
| Należności długoterminowe | 8 938 | - | 8 938 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 4 | - | 4 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 35 052 | 15 589 | 50 641 |
| Aktywa trwałe razem | 1 715 919 | 15 589 | 1 731 508 |
| Aktywa obrotowe razem | 601 193 | - | 601 193 |
| Aktywa razem | 2 317 112 | 15 589 | 2 332 701 |

| | <i>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</i> | <i>Korekty</i> | <i>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</i> |
|--|--|----------------|--|
| | <i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i> | | <i>okres porównawczy (dane przekształcone)</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 | 599 814 | - | 599 814 |
| Zyski zatrzymane | 388 850 | 15 340 | 404 190 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 1 492 425 | 15 340 | 1 507 765 |
| Udziały niekontrolujące | 4 162 | 249 | 4 411 |
| Kapitał własny razem | 1 496 587 | 15 589 | 1 512 176 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 560 281 | - | 560 281 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 260 244 | - | 260 244 |
| Zobowiązania razem | 820 525 | - | 820 525 |
| Pasywa razem | 2 317 112 | 15 589 | 2 332 701 |

d. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2018 r. i 31 grudnia 2018 r.

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(dane zatwierdzone)</i> | 252 503 | 251 258 | 599 814 | 388 850 | 1 492 425 | 4 162 | 1 496 587 |
| <i>Korekta</i> | - | - | - | 15 340 | 15 340 | 249 | 15 589 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i> | 252 503 | 251 258 | 599 814 | 404 190 | 1 507 765 | 4 411 | 1 512 176 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(dane zatwierdzone)</i> | 252 503 | 251 258 | 660 923 | 298 769 | 1 463 453 | 3 096 | 1 466 549 |
| <i>Korekta</i> | - | - | - | 10 988 | 10 988 | 179 | 11 167 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i> | 252 503 | 251 258 | 660 923 | 309 757 | 1 474 441 | 3 275 | 1 477 716 |

C. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. 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