

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 r.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w walucie polskiej (PLN)

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Usługi inne

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(071)-32-38-111

(071)-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

SPIS TREŚCI	2
A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
III. KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	6
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. <i>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	6
2. <i>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</i>	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	13
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (KOGENERACJA S.A.)	13
1. <i>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat (KOGENERACJA S.A.)</i>	13
2. <i>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (KOGENERACJA S.A.)</i>	13
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (KOGENERACJA S.A.)	14
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (KOGENERACJA S.A.)	16
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (KOGENERACJA S.A.)	18
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1. <i>Uwagi ogólne</i>	19
2. <i>Zasady rachunkowości</i>	19
D. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
I. INFORMACJE OGÓLNE	19
1. <i>Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i>	19
2. <i>Kontrola nad Grupą</i>	20
3. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i>	21
4. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i>	24
5. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 roku</i>	24
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
1. <i>Oświadczenie o zgodności</i>	25
2. <i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	25
3. <i>Zasady konsolidacji</i>	25
4. <i>Waluty obce</i>	26
5. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	26
6. <i>Wartości niematerialne</i>	28
7. <i>Grunty w użytkowaniu wieczystym</i>	28
8. <i>Inwestycje</i>	28
9. <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	29
10. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	29
11. <i>Zapasy</i>	29
12. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	30
13. <i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów</i>	30
14. <i>Kapitał własny</i>	31
15. <i>Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne</i>	31
16. <i>Świadczenia pracownicze</i>	31
17. <i>Płatności w akcjach własnych</i>	32
18. <i>Rezerwy</i>	33
19. <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	33
20. <i>Przychody</i>	33
21. <i>Koszty</i>	34

22. Podatek dochodowy	35
23. Raportowanie segmentów działalności	35
24. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	35
25. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy.....	35
26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	35
27. Prawa do emisji CO ₂	36
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	36
1. Sezonowość (cykliczność) działalności	36
2. Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania.....	36
3. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	38
4. Emisje, odkup i spłata zadłużenia, dłużnych papierów wartościowych oraz kapitału	38
5. Koszty według rodzaju	39
6. Koszty finansowe netto.....	39
7. Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
8. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	40
9. Segmenty operacyjne.....	41
10. Rezerwy	44
11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	45
12. Zobowiązania ustanowione na majątku Grupy	46
13. Należności i zobowiązania warunkowe.....	48
14. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub spółki od niego zależnej poręczeń lub gwarancji w IV kw. 2009 r.	49
15. Informacje o postępowaniach sądowych.....	49
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
17. Transakcje nietypowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	55
IV. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	56
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	56
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w IV kwartale 2009 roku	56
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	64
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.....	64
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	64
V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS4/2009	65
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w IV kwartale 2009 r.	65
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	65
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	65
4. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	67
5. Korekty poprzednich okresów	67

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2009	I-XII 2008	I-XII 2009	I-XII 2008
1. Przychody	970 967	808 485	223 694	228 896
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	18 340	25 674	4 396	7 269
3. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	223 734	91 760	51 544	25 979
4. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	206 828	75 637	47 650	21 414
5. Zysk (strata) netto	167 413	60 127	38 569	17 023
6. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	163 984	56 437	37 779	15 978
7. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	3 429	3 690	790	1 045
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	11,01	3,79	2,54	1,07
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	272 957	153 038	62 885	43 328
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(192 004)	(122 775)	(44 234)	(34 760)
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	580	(20 244)	134	(5 731)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
12. Aktywa trwałe	1 269 913	1 144 868	309 117	274 391
13. Aktywa obrotowe	555 657	370 336	135 256	88 758
14. Aktywa razem	1 825 570	1 515 204	444 373	363 149
15. Zobowiązania długoterminowe	468 708	395 323	114 091	94 747
16. Zobowiązania krótkoterminowe	407 784	306 443	99 261	73 445
17. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	933 852	792 305	227 314	189 892
18. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	15 226	21 133	3 707	5 065
19. Kapitał własny razem	949 078	813 438	231 021	194 957
20. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
21. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	63,70	54,59	15,50	13,08

II. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2009	I-XII 2008	I-XII 2009	I-XII 2008
1. Przychody	531 802	429 667	122 518	121 646
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	91 687	30 758	21 123	8 708
3. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	121 146	55 813	27 910	15 802
4. Zysk (strata) netto	103 466	47 547	23 837	13 461
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 848	27 587	16 092	7 810
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 490)	(72 549)	(27 989)	(20 540)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 557	50 622	12 108	14 332
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
8. Aktywa trwałe	955 632	847 183	232 616	203 044
9. Aktywa obrotowe	296 289	202 676	72 121	48 575
10. Aktywa razem	1 251 921	1 049 859	304 737	251 619
11. Zobowiązania długoterminowe	119 014	64 110	28 970	15 365
12. Zobowiązania krótkoterminowe	288 344	215 247	70 187	51 588
13. Kapitał własny	844 563	770 502	205 580	184 666

III. Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku 4,1082
- pozycje sprawozdań: z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku 4,3406
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku 4,1724
- pozycje sprawozdań: z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku 3,5321

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdania podstawowe

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	4 kwartał 2009 r. okres bieżący od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	4 kwartały 2009 r. okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	4 kwartał 2008 r. okres poprzedni od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	4 kwartały 2008 r. okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
I. Przychody	314 126	970 967	247 818	808 485
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	1 079	18 340	7 873	25 674
III. Koszt własny sprzedaży	(216 474)	(720 939)	(206 308)	(703 126)
IV. Zysk brutto na sprzedaży	98 731	268 368	49 383	131 033
V. Pozostałe przychody operacyjne	4 493	27 710	14 837	25 515
VI. Koszty sprzedaży	(2 670)	(12 412)	(2 947)	(12 609)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(10 182)	(37 966)	(11 492)	(36 985)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(6 904)	(21 966)	(9 395)	(15 194)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	83 468	223 734	40 386	91 760
X. Przychody finansowe	3 766	10 569	6 598	14 156
XI. Koszty finansowe	(7 854)	(26 430)	(10 390)	(30 278)
XII. Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(4 088)	(15 861)	(3 792)	(16 122)
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(220)	(1 045)	-	(1)
XIV. Zysk przed opodatkowaniem	79 160	206 828	36 594	75 637
XV. Odpis wartości firmy	-	(2 208)	-	-
XVI. Podatek dochodowy	(12 938)	(37 262)	(3 003)	(15 887)
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	55	377	377
XVIII. Zysk netto	66 222	167 413	33 968	60 127
1. Udział akcjonariuszy Spółki Dominującej w wyniku finansowym	65 997	163 984	28 855	56 437
2. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku finansowym	225	3 429	5 113	3 690

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	<i>4 kwartał 2009 r.</i>	<i>4 kwartały 2009 r.</i>	<i>4 kwartał 2008 r.</i>	<i>4 kwartały 2008 r.</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>okres bieżący od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>okres poprzedni od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
Zysk netto	66 222	167 413	33 968	60 127
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody RAZEM	66 222	167 413	33 968	60 127
Przypisane akcjonariuszom Spółki Dominującej	65 997	163 984	28 855	56 437
Przypisane udziałowcom mniejszościowym	225	3 429	5 113	3 690

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r. okres bieżący	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 156 999	1 053 479
2. Wartości niematerialne, w tym:	48 246	46 039
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	43 318	40 162
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	9 923	7 201
4. Nieruchomości inwestycyjne	23 833	14 588
5. Należności długoterminowe	6 359	5 950
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	378	4 087
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	9 646	10 707
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 529	2 817
Aktywa trwałe razem	1 269 913	1 144 868
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	164 423	119 238
2. Aktywa biologiczne	1 616	1 805
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 855	4 509
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	58	6 508
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	199 952	136 056
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 753	102 220
Aktywa obrotowe razem	555 657	370 336
Aktywa razem	1 825 570	1 515 204

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r. okres bieżący	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251 258	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	(6)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	108 359	73 407
5. Zyski zatrzymane	321 732	215 143
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	933 852	792 305
Udziały mniejszości	15 226	21 133
Kapitał własny razem	949 078	813 438
II. Zobowiązania		
I) Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	261 831	278 474
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 753	31 420
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	48 246	33 597
4. Podatek odroczoney	52 651	28 219
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	73 227	23 613
Zobowiązania długoterminowe razem	468 708	395 323
II) Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	201 344	132 441
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 405	450
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 684	6 581
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	164 928	136 976
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 355	22 139
6. Rezerwy krótkoterminowe	5 068	7 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	407 784	306 443
Zobowiązania razem	876 492	701 766
Pasywa razem	1 825 570	1 515 204

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	167 413	60 127
II. Korekty		
1. Amortyzacja	82 794	95 539
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	134	1 721
3. Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 085)	(3 195)
4. Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	7 200	(388)
5. Odsetki i dywidendy	14 373	20 962
6. Podatek dochodowy	37 262	15 887
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	(54)	(377)
III. Zysk z działalności operacyjnej	306 037	190 276
1. Zmiana stanu należności	(68 024)	(6 954)
2. Zmiana stanu zapasów	(48 016)	(45 769)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	83 942	21 711
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 240	4 462
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	277 179	163 726
1. Podatek dochodowy zapłacony	(10 949)	(13 303)
2. Inne korekty	6 727	2 615
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	272 957	153 038
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	10 678	25 413
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	746	12 341
2. Sprzedaż aktywów finansowych (jednostki zależne)	89	3 478
3. Dywidendy otrzymane	471	232
4. Odsetki otrzymane	5 980	5 932
5. Pozostałe wpływy	3 392	3 430
II. Wydatki inwestycyjne	(202 682)	(148 188)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	(1 022)	-
2. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych	(4 065)	-
3. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(197 332)	(143 738)
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(252)	-
5. Nabycie aktywów finansowych	(11)	(4 450)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(192 004)	(122 775)

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	121 367	88 244
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	38 684	55 458
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	82 683	32 723
3. Inne wpływy finansowe	-	63
II. Wydatki finansowe	(120 787)	(108 488)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(30 578)	(30 832)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(68 951)	(50 817)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Odsetki zapłacone	(20 824)	(26 538)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(434)	(301)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	580	(20 244)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	81 533	10 019
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	81 533	10 019
F. Środki pieniężne na początek okresu	102 220	92 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu	183 753	102 220

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 143	792 305	21 133	813 438
Pozostałe całkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	163 984	163 984	3 429	167 413
Calkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	163 984	163 984	3 429	167 413
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 578)	(30 578)	-	(30 578)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	38 212	(38 212)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	6	(5 095)	11 395	6 306	(9 340)	(3 034)
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	1 835	-	1 835	4	1 839
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	252 503	251 258	-	108 359	321 732	933 852	15 226	949 078

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	252 503	251 258	(6)	29 374	230 819	763 948	17 715	781 663
Pozostałe całkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	56 437	56 437	3 690	60 127
Calkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	-	56 437	56 437	3 690	60 127
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 566)	(30 566)	(283)	(30 849)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	41 425	(41 425)	-	-	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	2 608	-	2 608	11	2 619
Inne	-	-	-	-	(122)	(122)	-	(122)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 143	792 305	21 133	813 438

C. Skrócone jednostkowe sprawozdania podstawowe

Zgodnie z § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów („Rozporządzenie”) z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 33 rok 2009, poz. 259) raport kwartalny jednostkowy KOGENERACJI S.A. publikowany jest jako część skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (KOGENERACJA S.A.)

1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	4 kwartał 2009 r.	4 kwartały 2009 r.	4 kwartał 2008 r.	4 kwartały 2008 r.
	okres bieżący od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	okres poprzedni od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
I. Przychody	187 035	531 802	133 429	429 667
II. Koszt własny sprzedaży	(150 798)	(437 802)	(119 535)	(386 022)
III. Zysk brutto na sprzedaży	36 237	94 000	13 894	43 645
IV. Pozostałe przychody operacyjne	7 909	20 348	600	6 561
V. Koszty sprzedaży	(195)	(920)	(253)	(1 009)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 948)	(7 135)	(2 407)	(7 340)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 728)	(14 606)	(6 420)	(11 099)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	39 275	91 687	5 414	30 758
IX. Przychody finansowe	667	34 790	5 773	27 714
X. Koszty finansowe	(2 890)	(5 331)	(1 985)	(2 659)
XI. Koszty finansowe netto	(2 223)	29 459	3 788	25 055
(wynik na działalności finansowej)				
XII. Zysk przed opodatkowaniem	37 052	121 146	9 202	55 813
XIII. Podatek dochodowy	(6 268)	(17 680)	(1 424)	(8 266)
XIV. Zysk netto	30 784	103 466	7 778	47 547

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	4 kwartał 2009 r.	4 kwartały 2009 r.	4 kwartał 2008 r.	4 kwartały 2008 r.
	okres bieżący od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	okres poprzedni od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Zysk netto	30 784	103 466	7 778	47 547
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Calkowite dochody RAZEM	30 784	103 466	7 778	47 547

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (KOGENERACJA S.A.)

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	<i>31 grudnia 2009 r.</i> <i>okres bieżący</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i> <i>okres poprzedni</i>
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	668 408	561 933
2. Wartości niematerialne	3 609	4 329
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 697	7 266
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 775	20 559
5. Należności długoterminowe	3 660	2 581
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	200 933	190 410
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	52 550	60 105
Aktywa trwałe razem	955 632	847 183
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	143 010	99 563
2. Inwestycje krótkoterminowe	16 860	14 326
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	129 439	82 722
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 980	6 065
Aktywa obrotowe razem	296 289	202 676
Aktywa razem	1 251 921	1 049 859

w tysiącach złotych

	<i>31 grudnia 2009 r.</i> <i>okres bieżący</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i> <i>okres poprzedni</i>
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	64 716	46 574
4. Zyski zatrzymane	276 086	220 167
Kapitał własny razem	844 563	770 502
II. Zobowiązania		
I) Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	37 101	12 542
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 697	23 608
3. Przychody przyszłych okresów	20 177	208
4. Podatek odroczoney	36 039	27 752
Zobowiązania długoterminowe razem	119 014	64 110
II) Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	154 265	90 758
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 086	4 203
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	109 072	100 670
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 355	12 635
5. Rezerwy krótkoterminowe	4 566	6 981
Zobowiązania krótkoterminowe razem	288 344	215 247
Zobowiązania razem	407 358	279 357
Pasywa razem	1 251 921	1 049 859

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	103 466	47 547
II. Korekty		
1. Amortyzacja	44 419	43 477
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	(135)
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(9 617)	(3 411)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	764	(485)
5. Odsetki i dywidendy	(24 550)	(19 942)
6. Podatek dochodowy	17 680	8 266
III. Zysk z działalności operacyjnej	132 162	75 317
1. Zmiana stanu należności	(47 797)	(18 883)
2. Zmiana stanu zapasów	(43 447)	(35 494)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	31 491	5 217
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 809	3 285
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	76 218	29 442
1. Podatek dochodowy zapłacony	(7 510)	(3 595)
2. Inne korekty	1 140	1 740
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 848	27 587
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	44 574	57 237
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	74	8 310
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	5 763	3 478
- jednostek zależnych	5 763	-
- jednostek pozostałych	-	3 478
3. Dywidendy otrzymane	25 420	16 680
4. Odsetki otrzymane	3 716	5 732
5. Pozostałe wpływy	9 601	23 037
II. Wydatki inwestycyjne	(166 064)	(129 786)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(154 531)	(112 425)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(11 533)	(17 361)
- jednostek zależnych	(11 521)	(17 361)
- jednostek pozostałych	(12)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 490)	(72 549)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	115 683	86 702
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	33 000	53 979
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	82 683	32 723
II. Wydatki finansowe	(63 126)	(36 080)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(30 545)	(30 545)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(28 142)	(3 772)
3. Odsetki zapłacone	(4 439)	(1 763)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	52 557	50 622
D. Przepływy pieniężne netto, razem	915	5 660
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	915	5 660
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 065	405
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 980	6 065

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	46 574	220 167	770 502
Pozostałe całkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	103 466	103 466
Calkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	103 466	103 466
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(30 545)	(30 545)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	17 002	(17 002)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	1 140	-	1 140
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	252 503	251 258	64 716	276 086	844 563

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	252 503	251 258	15 352	232 647	751 760
Pozostałe całkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	47 547	47 547
Calkowite dochody za 2008 r.	-	-	-	47 547	47 547
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(30 545)	(30 545)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	29 482	(29 482)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	1 740	-	1 740
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	252 503	251 258	46 574	220 167	770 502

V. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Uwagi ogólne

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w notach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. zawarł, zdaniem Zarządu, wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wobec czego skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości istotne dla przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przedstawionymi w notach objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

D. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

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

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

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32
REGON: 931020068

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodził:

Denis Bretaudeau	-	Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	-	Członek Zarządu
Roman Traczyk	-	Członek Zarządu
Krzysztof Wrześniński	-	Członek Zarządu

W dniu 8 października 2009 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. wpłynęła pisemna rezygnacja Michaela Kowalika z pełnienia funkcji Członka Zarządu KOGENERACJI S.A., ze skutkiem na dzień 8 października 2009 r. (*Raport Bieżący 30/2009*). Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Romana Traczyka na funkcję Członka Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 31/2009*).

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych, konsolidowanych jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- remont i montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze,
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych,
- wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego,
- usługi logistyczne, magazynowe.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2009 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Grupa EDF z siedzibą we Francji.

2. Kontrola nad Grupą

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 5 Rozporządzenia)

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

	ilość akcji zwykłych na okaziciela w raporcie za IV kwartał 2009 roku	% kapitału zakładowego	zmiana % w okresie 13.11.2009-26.02.2010	ilość akcji zwykłych na okaziciela na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania raportu
EC Kraków S.A.	2 642 869	17,74	-	2 642 869	17,74
EDF International S.A.	2 483 830	16,67	-	2 483 830	16,67
EnBW A.G.	2 323 302	15,59	-	2 323 302	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	1 457 820	9,78	-	1 457 820	9,78
Legg Mason TFI S.A.	1 067 837	7,17	-	1 067 837	7,17
OFE ING	796 000	5,34	-	796 000	5,34

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 2 Rozporządzenia)

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Graficzną strukturę Grupy Kapitałowej oraz udział KOGENERACJI S.A.- Spółki Dominującej w kapitale własnym poszczególnych spółek zależnych i stowarzyszonych, a także powiązania poprzez spółki zależne ilustruje poniższy schemat.

Stan na 31 grudnia 2009 r.



LEGENDA:

- Udziały KOGENERACJI S.A.
-▶ Udziały Spółek zależnych

Spółka Everen Sp. z o.o. jest wykazywana, mimo braku powiązań kapitałowych, jako jednostka stowarzyszona, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tym podmiotem.

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną udziałów/akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)			
			Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału	
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40
Renevis Sp. z o.o.	19 100 000	38 200	500	38 200	19 100 000	100,00
ZEC Hurt Sp. z o.o.	625 500	1 251	500	1 251	625 500	100,00
Z.C. Term Hydral Sp. z o.o.	8 712 000	8 712	1 000	8 712	8 712 000	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,00
Ekotrakt Sp. z o.o.	1 765 000	3 530	500	-	-	-

Stan na 31 grudnia 2008 r.

Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)			
			Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału	
EC Zielona Góra S.A.	13 199 900	527 996	25	527 299	13 182 475	99,87
VKN Polska Sp. z o.o.	9 600 000	28 200	500	28 200	9 600 000	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,00
ZEC Service Sp. z o.o.	562 500	1 118	500	490	245 000	43,83
ZEC Sp. z o.o.	42 090 000	21 045	2 000	3 934	7 868 000	18,69

Z dniem 16 września 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na RENEVIS Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., w skrócie Renevis Sp. z o.o. Podyktowane to było zobowiązaniem wobec byłego akcjonariusza VKN Ens Dorf do zmiany nazwy „VKN Polska” do końca 2009 roku (pkt 5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 roku).

W 2009 roku nastąpiły istotne zmiany w Grupie: spółki ZEC Hurt Sp. z o.o., Ekotrakt Sp. z o.o. i Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. zostały włączone do konsolidacji, a spółka ZEC Service Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji.

Ponadto w dniu 1 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze zarejestrował połączenie spółek EC Zielona Góra S.A. i Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.

Udziały pośrednie w spółkach zależnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Udział KOGENERACJI S.A.		Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	Renevis	PPO	ZEC Hurt	Term Hydral	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
			98,40	100,00	51,00	100,00	100,00	
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej			100,00				
	udział pośredni	-	-	100,00	-	-	-	100,00

Stan na 31 grudnia 2008 r.

Udział KOGENERACJI S.A.		Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	VKN	PPO	ZEC Service	ZEC	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
			99,87	100,00	51,00	43,83	18,69	
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		-	82,63	-	-	-	
	udział pośredni	17,37	-	82,63	-	-	-	100,00
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	udział sp. zależnej		-	-	-	78,00	-	
	udział pośredni	-	-	-	-	34,19	-	34,19
ZEC Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		72,83	-	-	-	-	
	udział pośredni	18,69	72,73	-	-	-	-	91,42

c. Jednostki stowarzyszone

Udziały bezpośrednie, pośrednie i udział całkowity wg stanu na 31 grudnia 2009 i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Udział KOGENERACJI S.A.		Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	Renevis	PPO	ZEC Hurt	Term Hydral	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
			98,40	100,00	51,00	100,00	100,00	
Energokrak Sp. z o.o.	udział sp. zależnej							
	udział pośredni	12,40	-	-	-	-	-	12,40

Stan na 31 grudnia 2008 r.

Udział KOGENERACJI S.A.		Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	VKN	PPO	ZEC Service	ZEC	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
			99,87	100,00	51,00	43,83	18,69	
Energokrak Sp. z o.o.	udział sp. zależnej							
	udział pośredni	12,40	-	-	-	-	-	12,40
ZEC Hurt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej			1,04		33,40		
	udział pośredni	25,58	-	1,04	-	14,64	-	41,26
ECeRemont Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		21,81					
	udział pośredni	-	21,78	-	-	-	-	21,78

d. Jednostka dominująca najwyższego szczebla

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Grupa EDF z siedzibą we Francji.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 2 Rozporządzenia)

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 6 jednostek zależnych:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.) – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ZEC Hurt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna)*,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Ekotrakt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna),

* W związku z objęciem kontroli w dniu 1 grudnia 2009 roku przez KOGENERACJĘ S.A. nad spółką Z.C. Term Hydral do konsolidacji na dzień 31 grudnia 2009 włączono jedynie pozycje bilansu spółki zależnej.

Jednocześnie Spółka ujęła w sprawozdaniu rocznym za rok 2009: 2 spółki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w 1 jednostce stowarzyszonej w okresie sprawowania kontroli:

- ZEC Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 marca 2009 roku),
- ZEC Service Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku),
- ECeAuto Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona (wycena metodą praw własności za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 roku

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 3 Rozporządzenia)

W IV kwartale 2009 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Z dniem 16 września 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na RENEVIS Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., w skrócie Renevis Sp. z o.o. Było to podyktowane zobowiązaniem wobec byłego akcjonariusza VKN Enschorf,
- W dniu 30 września 2010 r. EC Zielona Góra S.A. sprzedała swoje udziały w ECeAuto Sp. z o.o. (1 192 udziały) dwóm dotychczasowym indywidualnym udziałowcom. Własność udziałów przeszła na rzecz tych udziałowców z chwilą zapłaty ceny, tj. własność 596 udziałów w dniu 9.10.2009 r., a własność pozostałych 596 udziałów w dniu 19.10.2009 r.,
- 9 października 2009 roku Spółka Dominująca dokonała zakupu 5 udziałów spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2 000 zł za każdy udział, zwiększając swój udział w spółce z 99,4% do 100%,
- W dniu 1 grudnia 2009 r. podpisana została umowa, na mocy której KOGENERACJA S.A. nabyła od Kombinatu PZL -Hydral S.A. 8 712 udziałów Zakładu Ciepłowniczego Term Hydral Sp. z o.o. za łączną kwotę 3 000 tys. zł stając się właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki. W dniu 7 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. został podwyższony o 1 500 tys. zł poprzez ustanowienie nowych 1 500 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 1 500 tys. zł w dniu 8 grudnia 2009 r. Do dnia 24 lutego 2010 r. nie powzięto informacji o zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd.

Głównym przedmiotem działalności spółki Z.C. Term Hydral Sp. z o.o. jest wytwarzanie ciepła w parze i wodzie gorącej na potrzeby odbiorców komunalnych i przemysłowych w oparciu o paliwo gazowe. Jednocześnie spółka posiada koncesje: na dystrybucję i obrót energią elektryczną.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. , Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zasad i metod obliczeniowych dotyczących podatku dochodowego. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

3. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na koniec okresu sprawozdawczego mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

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

b. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

c. 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.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

4. Waluty obce

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

5. Rzeczowe aktywa trwałe

a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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 środki trwałe zostały wycenione wg wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

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. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

c. 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.

d. 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	1,5 % - 2,5 %
Grupa 2	Budowle	1,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnątrzzakładowych	5,0 % - 10,0 %
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	1,5 % - 7,0 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	20,0% - 30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – Ładowarki	20,0 %
Grupa 6	Urządzenia techniczne	4,5 % - 20,0 %
Grupa 7	Środki transportowe	7,0 %- 14,0 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	14,0 % - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	aparatura elektroniczna	25,0 %

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

6. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

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

W odniesieniu do połączeń dokonanych przed tą datą, wartość firmy jest ujęta na podstawie kosztu założonego, który reprezentuje kwotę zaksięgowaną zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Klasyfikacja i podejście księgowe do połączeń jednostek gospodarczych sprzed 1 stycznia 2004 r. nie były korygowane w bilansie otwarcia według MSSF UE na 1 stycznia 2004 r.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega testom na utratę wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

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

b. Pozostałe wartości niematerialne

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

c. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

d. 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 każdy koniec okresu sprawozdawczego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| • Programy komputerowe | 2 – 8 lat |
| • Patenty i znaki towarowe | 10 – 20 lat |
| • Aktywowane koszty prac rozwojowych | 5 – 7 lat |

7. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte w drodze decyzji administracyjnej są wyceniane w wartości zerowej.

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte odpłatnie od podmiotów trzecich są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

8. Inwestycje

a. Inwestycje w obligacje i instrumenty kapitałowe

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu są zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania bonów i obligacji Skarbu Państwa do terminu ich wymagalności, wówczas bony i obligacje wyceniane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

Inne instrumenty finansowe posiadane przez Grupę są sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane w wartości godziwej. Wszystkie zyski i straty dotyczące tych instrumentów finansowych wynikające z wyceny do wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem utraty wartości oraz, w przypadku pozycji pieniężnych jak na przykład obligacje - zysków i strat z tytułu różnic kursowych. Jeśli inwestycje te są wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Jeśli są to inwestycje oprocentowane, odsetki skalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej są ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży jest ich zgłoszona bieżąca oferta kupna na koniec okresu sprawozdawczego. Instrumenty finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży są ujmowane / wyłączone przez Grupę na dzień dokonania zakupu / sprzedaży inwestycji. Papiery wartościowe utrzymywane do dnia ich terminu wymagalności są ujmowane / wyłączone na dzień ich przeniesienia do /przez Grupę.

Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tyt. utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa wybrała model ceny nabycia, o którym mowa w paragrafie 56 MSR 40 („Nieruchomości inwestycyjne”).

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Weryfikację okresów użytkowania wykonuje się w cyklu rocznym.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 13).

11. Zapasy

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

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

Rozchód 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.

Aktywa biologiczne wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o oszacowane koszty związane ze sprzedażą, a zyski i straty z wyceny ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty sprzedaży obejmują wszystkie koszty, które byłyby konieczne do poniesienia, aby sprzedać aktywa, poza kosztami transportu oraz innymi kosztami ponoszonymi w celu wprowadzenia aktywów na rynek. Sadzonki warzyw wyceniane są w koszcie wytworzenia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym 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.

13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11), oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 22) poddawane są ocenie na koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich 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 odzyskiwaną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) szacowana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

b. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

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

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

14. Kapitał własny

a. Dywidendy

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

15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

16. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b. Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółek Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się w odniesieniu do rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Na 31 grudnia 2008 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7%. 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.

c. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w spółkach Grupy oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabeędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego.

Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

d. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Grupę: Protokołem Dodatkowym Nr 14 z 3 października 2005 r. do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy Dla Pracowników Przemysłu Energetycznego.

Zgodnie z ustalonym w Protokole, o którym mowa w punkcie poprzednim, brzemieniem załącznika 6 pkt 7. emeryci i renciści, którzy w dniu przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają prawo z dniem 1 stycznia 2006 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Uprawnienia takie przysługują również osobom pobierającym zasiłki i świadczenia przedemerytalne oraz wdowom i sierotom po osobach uprawnionych.

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest obliczana przy zastosowaniu metody aktuarialnej. Obliczeń dokonuje się poprzez ustalenie wartości przyszłych zobowiązań z tytułu wymienionych świadczeń dla każdej osoby uprawnionej do ekwiwalentu oraz dla osób, które w przyszłości mogą uzyskać uprawnienia do tego świadczenia, a następnie sumowanie wyników otrzymanych dla poszczególnych pracowników.

Przy obliczaniu rezerwy na ekwiwalent energetyczny uwzględnia się wszelkie czynniki wpływające na wysokość przyszłego zobowiązania i prawdopodobieństwo jego otrzymania.

Rezerwę na ekwiwalenty energetyczne ujmuje się:

- a. w przypadku osób mogących nabyć uprawnienia w przyszłości (obecnych pracowników) - w proporcji w jakiej pozostaje okres przepracowany od dnia 1 stycznia 2006 do końca okresu sprawozdawczego w stosunku do całości oczekiwanego okresu zatrudnienia danego pracownika w Spółkach Grupy,
- b. w przypadku osób obecnie uprawnionych (emerytów, rencistów itp.) - w wysokości całego oczekiwanego zobowiązania pomniejszonego o dotychczas wypłacone kwoty.

e. 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.

f. Nagrody roczne

Zgodnie z zakładowym układem zbiorowym Jednostka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra są zobowiązane do wypłaty pracownikom nagrody rocznej za rok poprzedni w wysokości 8,5% wynagrodzeń.

Rezerwa na nagrodę roczną 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.

g. 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.

17. Płatności w akcjach własnych

Sposób ujęcia i prezentacji programu przyznania akcji jest określony w MSSF 2 „Płatności w akcjach własnych” („Share based payments”) oraz w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” Standardy nakazują ujęcie programu jako przyrostu kapitału własnego z jednej strony oraz jako kosztów świadczeń pracowniczych z drugiej strony. Program wycenia się w wysokości wartości godziwej

(rynkowej) akcji na dzień ich przyznania. Przyrost kapitału i kosztu następuje przy tym proporcjonalnie do upływu czasu w okresie od daty przyznania do zakończenia okresu nabywania uprawnień.

Ujęcie programu przyznania akcji powoduje zmniejszenie wyniku finansowego oraz przyrost pozostałych kapitałów rezerwowych.

18. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

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

b. Umowy obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się według zamortyzowanego kosztu.

20. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych/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.

b. Przychody ze świadczenia usług

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

c. Umowa o usługę budowlaną

W momencie, gdy wynik umowy o usługę budowlaną może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty związane z umową są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie skorygowanej o efekt dokonanych później zmian w zakresie wykonywanych prac lub wynagrodzeń w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów a ich efekt da się wiarygodnie oszacować.

Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonanych prac. Gdy wynik na kontrakcie nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Spodziewana strata na umowie jest ujmowana natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

d. Przychody z tytułu najmu

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

e. Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) oraz dopłaty gazowe

Przychody z tytułu wypłacanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych ujmuje się kwartalnie w sprawozdaniu finansowym w wysokości przewidzianej w załączniku nr 4 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. Przychody z tego tytułu rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów o ile nie występuje prawdopodobieństwo ich zwrotu w kolejnych okresach.

Zgodnie z art. 30 ww. ustawy spółka zależna obliczyła na podstawie wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wysokość korekty otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych, przypisując do sprawozdania finansowego za rok 2009 proporcjonalną jej część. Zaliczki otrzymane, pomniejszone o korektę roczną oraz o korektę końcową w części przewidywanej do zwrotu w kolejnych okresach ujmuje się w kwocie zdyskontowanej w długoterminowych zobowiązaniach spółki. Wartość dyskonta obliczana dla każdej otrzymanej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży produktów. Zmiany wartości dyskonta spowodowane upływem czasu ujmowane są w kosztach finansowych.

Zgodnie z art. 44 ww. ustawy spółka zależna jest uprawniona ponadto do uzyskania dopłat gazowych z tytułu wydatków niepokrytych przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym przypadających na różnicę pomiędzy kosztem produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem paliwa gazowego, a kosztem produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem paliwa węglowego. Wartość oszacowanej dopłaty gazowej ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych. Decyzją Prezesa URE z dnia 5 sierpnia 2009 r. wysokość korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (art. 44) wyniosła 0 zł i nie została uwzględniona w pozostałych przychodach operacyjnych.

21. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

c. Koszty finansowe netto

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

22. Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane w każdym okresie śródrocznym na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Jeśli oszacowane roczne stawki podatku dochodowego ulegną zmianie, może pojawić się konieczność, aby kwoty zaliczone do obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w jednym okresie śródrocznym zostały skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym tego roku obrotowego.

23. Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która prowadzi działalność gospodarczą mogącą przynieść zarówno przychody jak i powodować wydatki. Wyniki segmentu działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki w celu podejmowania decyzji zarządczych.

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.

W wyniku analiz wyodrębniono podział działalności na produkcję energii elektrycznej i ciepłej, dystrybucję ciepła, usługi serwisowe dla przemysłu, rolnictwo i ogrodnictwo oraz pozostałą działalność.

24. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF UE.

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

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała 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.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Aktywa trwale, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana.

25. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą stosuje się metodę łączenia udziałów.

26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Świadectwa pochodzenia energii wyceniane są na koniec okresu sprawozdawczego według wartości godziwej. Świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii, której świadectwa dotyczą.

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

27. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione, stanowią wartości niematerialne i prawne, z tym że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Grupę ilości praw do emisji przypadających na dany rok w okresie rozliczeniowym przydziału uprawnień. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Grupę ilość praw do emisji w danym roku objętym rozporządzeniem o rozdziale uprawnień do emisji dwutlenku węgla, Spółka tworzy rezerwę na niedobór praw do emisji CO₂ według cen rynkowych.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

III. Noty objaśniające

1. Sezonowość (cykliczność) działalności

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 3 Rozporządzenia)

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii i ciepła oraz segmentu dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku. Segment rolnictwa i ogrodnictwa osiąga główną część swoich obrotów w miesiącach wiosennych i letnich. Segment usług serwisowych dla przemysłu jest w mniejszym stopniu uzależniony od sezonowości produkcji, aczkolwiek jest widoczna zależność w zakresie wykonywania remontów i modernizacji dla przedsiębiorstw energetycznych, które zlecają tego typu prace, głównie poza okresem grzewczym.

2. Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania

a. Derywatów pogodowy

W grudniu 2006 roku Spółka Dominująca zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywat pogodowy collar”. Umowa zakłada otrzymanie lub zapłacenie przez Spółkę odszkodowania w zależności od kształtowania się indeksu pogodowego w okresach podlegających ochronie (dla każdego roku obowiązywania umowy okresy ochrony przypadają na miesiące od stycznia do kwietnia oraz od października do grudnia). Strony ustaliły odpowiednie progi wartości indeksu pogodowego, od których rozpoczyna się odpowiedzialność ubezpieczyciela (wysokie temperatury) oraz Spółki (niskie temperatury).

W przypadku kształtowania się indeksu pomiędzy wyznaczonymi progami żadna ze stron nie jest zobowiązana do zapłaty odszkodowania. Rozliczenie (wyplacenie) odszkodowań następuje po zakończeniu każdego kolejnego roku obowiązywania umowy. Umowa została zawarta na okres trzech lat tj. od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2009 r. Maksymalna kwota odszkodowania nie może przekroczyć 6 000 tys. zł w skali rocznego okresu ochrony oraz 16 000 tys. zł w skali 3-letniego okresu trwania umowy. W 2009 roku Spółka otrzymała odszkodowanie za rok poprzedni w kwocie 3 372 tys. zł (2 929 tys. zł w 2008 roku).

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego umowa została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b. Sprzedaż spółki zależnej ZEC Service Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2009 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz ZEC Service Sp. z o.o. udziały tejże spółki za łączną kwotę 5 289 tys. zł. Przejście własności udziałów nastąpiło z chwilą podpisania Umowy i jednocześnie dokonano, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników ZEC Service Sp. z o. o. z dnia 1 czerwca 2009 r., umorzenia ww. udziałów.

c. Rekompensaty w spółce zależnej EC „Zielona Góra” S.A.

Na mocy Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. (Dz.U. nr 130 poz. 905) spółka EC Zielona Góra rozwiązała KDT (umowę tę zawarto w dniu 26 stycznia 2001 roku) na warunkach określonych w umowie rozwiązującej oraz w przepisach ustawy.

KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r. w efekcie porozumienia pomiędzy EC Zielona Góra S.A i spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Jednocześnie Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. ma prawo do środków na pokrycie tzw. *kosztów osieroconych* i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego (tzw. *dopłaty gazowe*) na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2008 r.) (ujęcie księgowo - zob. *Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) oraz dopłaty gazowe* pkt 20e).

W wyniku zdarzenia po dniu 30 czerwca 2009 r., tj. otrzymania decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 sierpnia 2009 r., iż EC Zielona Góra S.A. nie przysługuje dopłata gazowa za rok 2008, spółka nie rozpoznała dopłaty gazowej. Przytoczona decyzja Prezesa URE spowodowała też uaktualnienie planowanych cen sprzedaży energii za lata 2010-2011, co z kolei wpłynęło na aktualizację wyceny zdyskontowanego zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na koszty osierocone.

Z przyjętego przez spółkę EC Zielona Góra S.A. modelu rozliczania rekompensat wynika, że spółka zwróci otrzymane wcześniej zaliczki w całości. Przychody i koszty związane z rozliczeniem rekompensat za rozwiązanie KDT w dużej mierze zależą od założeń przyjętych w modelu rozliczeń. W przypadku zmiany tych założeń, zmianie mogą ulec też przychody i koszty związane z rozliczeniem rekompensat.

d. Wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER)

W grudniu 2009 roku Spółka Dominująca dokonała wyceny wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujęcie instrumentu w sprawozdaniu spowodowało wzrost aktywów (inwestycji) o kwotę 5 823 tys. zł oraz zwiększenie zysku brutto. Dodatkowo utworzono rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 1 106 tys. zł, którą obciążono wynik finansowy. Ostateczny wpływ na wynik finansowy netto wyniósł 4 717 tys. zł.

3. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Przy sporządzaniu sprawozdania Grupa dokonuje odpowiednich szacunków obejmujących głównie niżej wymienione obszary:

- a) Derywat pogodowy – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające*, punkt 2,
- b) Odpisy z aktualizujące wartość aktywów – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające*, punkt 11,
- c) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego,
- d) Amortyzacja – omówiono w rozdziale II Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości w punkcie 5d,
- e) Rezerwy – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające* punkt 10,
- f) Koszty osierocone – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające*, punkt 2c.

4. Emisje, odkup i spłata zadłużenia, dłużnych papierów wartościowych oraz kapitału

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 4 Rozporządzenia)

a. Zaciągnięte kredyty, pożyczki

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku Grupa zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 36 824 tys. zł, w tym:

- a) 33 000 tys. zł - KOGENERACJA S.A.,
- b) 4 653 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.,
- c) 892 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,
- d) 136 tys. zł – Ekotrakt Sp. z o.o.,
- e) 2 tys. zł – ZEC Service Sp. z o.o.*.

W IV kwartale 2009 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała II transzę kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica. Kredyt został przyznany na kwotę 51 000 tys. zł. Wypłata kredytu nastąpi w czterech transzach i zostanie zakończona w sierpniu 2010 roku. Zabezpieczenia kredytu opisano w pkt. 12 *Zobowiązania na majątku Grupy*. Spłata kredytu rozpocznie się we wrześniu 2010 roku, dokonywana będzie kwartalnie w wysokości 2 429 tys. zł do września 2015 roku.

Zadłużenie Spółki Renevis dotyczy zapłaty VAT z tytułu leasingu.

Zaciągnięte przez PPO Siechnice zadłużenie dotyczy kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę szklarni i modernizację stacji uzdatniania wody.

b. Emisja obligacji

W IV kwartale 2009 roku KOGENERACJA S.A. dokonała sprzedaży dłużnych papierów wartościowych na kwotę 86 331 tys. zł. (stan na koniec grudnia 2009 roku: 116 183 tys. zł). Celem emisji obligacji jest bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki.

c. Spłata zadłużenia

W 2009 roku Grupa dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 69 589 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 44 315 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 28 142 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- c) 2 139 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,
- d) 855 tys. zł – ZEC Service Sp. z o.o.*,
- e) 284 tys. zł – Ekotrakt Sp. z o.o.,
- f) 74 tys. zł – ZEC Hurt Sp. z o.o.,
- g) + 5 365 tys. zł – wyłączenie wzajemnych transakcji,

* Kredyty i pożyczki zaciągnięte i spłacone przez ZEC Service Sp. z o.o. wykazano za okres 01.01 – 30.06.2009 tj. w okresie sprawowania kontroli nad spółką.

Kwota zadłużenia dotyczy m.in. kredytów związanych z budową bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A., krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym zaciągniętych przez KOGENERACJĘ S.A. oraz kredytu inwestycyjnego z WFOŚ, a także kredytów na budowę szklarni i modernizację stacji uzdatniania wody w PPO Siechnice Sp. z o.o. oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez ZEC Service Sp. z o.o.

5. Koszty według rodzaju

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Amortyzacja	(82 794)	(95 539)
Zużycie materiałów i energii	(402 793)	(335 449)
Usługi obce	(93 658)	(86 873)
Podatki i opłaty	(32 821)	(71 124)
Wynagrodzenia	(104 923)	(108 970)
Zmiana stanu rezerw pracowniczych	(3 873)	(2 109)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(32 436)	(34 179)
Pozostałe koszty rodzajowe	(11 471)	(10 931)
Razem koszty rodzajowe	(764 769)	(745 174)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 112)	(9 751)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	1 317	1 931
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	247	274
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(771 317)	(752 720)

Z dniem 1 kwietnia 2009 roku obowiązek płacenia akcyzy został przeniesiony z producentów na dystrybutorów, stąd w pozycji Podatki i opłaty koszty zmniejszyły się z 71 124 tys. do 32 821 tys. zł. Zmiana ustawodawstwa dotyczy kluczowych spółek w Grupie: KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

6. Koszty finansowe netto

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2009 r.	od 01 do 12 2008 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	223	11
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	7 006	8 599
Dywidendy	471	233
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	396	1 004
Aktualizacja wartości inwestycji	2 274	3 694
Dodatnie różnice kursowe	195	611
Pozostałe przychody finansowe	4	4
RAZEM przychody finansowe	10 569	14 156
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(22 511)	(27 733)
Ujemne różnice kursowe	(486)	(41)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(2 045)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(2 992)	-
Pozostałe koszty finansowe	(441)	(459)
RAZEM koszty finansowe	(26 430)	(30 278)
Koszty finansowe netto	(15 861)	(16 122)

7. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 163 984 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 56 437 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 000 (31 grudnia 2008 r.: 14 900 000). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki Dominującej

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej	163 984	56 437

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Ilość akcji zwykłych na początek okresu (tys. akcji)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (tys. akcji)	14 900	14 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki Dominującej na akcję zwykłą

Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej (w tys. złotych)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)

Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej na 1 akcję (w złotych)

	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej (w tys. złotych)	163 983	56 436
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	11,01	3,79

8. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 5 Rozporządzenia)

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 7/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 25 czerwca 2009 roku, Spółka Dominująca dokonała w IV kwartale 2009 roku wypłaty dywidendy za 2008 r. w dniu 13 października 2009 roku, w łącznej kwocie 30 544 tys. zł, co daje 2,05 zł na akcję.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 9 czerwca 2009 r. spółka dokonała w dniach 16/26 czerwca 2009 r. wypłaty dywidendy za 2008 r. w łącznej kwocie 25 080 tys. zł, co daje 47,50 zł na akcję.

9. Segmenty operacyjne

(zgodnie z § 87 ust.9 Rozporządzenia)

W związku z nowymi wymogami MSSF 8 - *Segmenty operacyjne* opublikowanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r. a obowiązującym dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, dokonano ponownej analizy podziału na segmenty działalności.

Grupa wyodrębniła poniższe główne segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej
- 2) Dystrybucja ciepła
- 3) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu
- 4) Rolnictwo i ogrodnictwo
- 5) Pozostała działalność

W wyniku analizy nie zidentyfikowano nowych segmentów. Dotychczasowy podział nadal odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania; podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów a także ocenie wyników segmentów stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

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

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony w danym okresie na nabycie aktywów w obrębie segmentu, których czas użytkowania jest dłuższy od jednego okresu sprawozdawczego.

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne, wszystkie spółki zależne prowadzą działalność na terenie kraju, i w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne							
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	888 315	39 102	15 397	45 460	28 743	-	1 017 017
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	31 080	-	10 401	65	18 831	(60 377)	-
Przychody segmentu ogółem	919 395	39 102	25 798	45 525	47 574	(60 377)	1 017 017
II. Koszty operacyjne							
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(690 576)	(12 420)	(21 890)	(37 315)	(39 584)	-	(801 785)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(25 121)	(10 356)	(2 731)	(11 336)	(7 463)	65 509	8 502
Koszty segmentu ogółem	(715 697)	(22 776)	(24 621)	(48 651)	(47 047)	65 509	(793 283)
udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	55	-	55
III. Wynik segmentu	203 698	16 326	1 177	(3 126)	582	5 132	223 789
IV. Koszty i przychody nieprzypisane							
Przychody finansowe							10 569
Koszty finansowe							(26 430)
Odpis wartości firmy/ujemnej wartości firmy							(1 045)
Zysk/strata na sprzedaży jednostek powiązanych							(2 208)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku							(37 262)
V. Wynik finansowy netto	203 698	16 326	1 177	(3 126)	582	5 132	167 413

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 718 299	69 657	-	42 280	53 353	(58 019)	1 825 570
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	378	-	-	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	887 996	-	-	17 804	30 816	(60 124)	876 492
Kredyty i pożyczki	492 668	-	-	13 009	12 204	(54 706)	463 175

Dane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	163 746	348	41	1 006	33 044	(1 175)	197 010
Amortyzacja	75 751	1 347	603	3 727	1 611	(245)	82 794

KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne							
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	684 900	61 058	33 615	60 017	20 084	-	859 674
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	57 916	41	32 065	8	6 441	(96 471)	-
Przychody segmentu ogółem	742 816	61 099	65 680	60 025	26 525	(96 471)	859 674
II. Koszty operacyjne							
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(639 981)	(14 273)	(46 559)	(43 531)	(23 570)	-	(767 914)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(23 320)	(45 499)	(13 278)	(9 979)	(1 113)	93 189	-
Koszty segmentu ogółem	(663 301)	(59 772)	(59 837)	(53 510)	(24 683)	93 189	(767 914)
udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	377	-	-	-	-	-	377
III. Wynik segmentu	79 892	1 327	5 843	6 515	1 842	(3 282)	92 137
IV. Koszty i przychody nieprzypisane							
Przychody finansowe							14 156
Koszty finansowe							(30 278)
Odpis wartości firmy/ujemnej wartości firmy							(1)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku							(15 887)
V. Wynik finansowy netto	79 892	1 327	5 843	6 515	1 842	(3 282)	60 127

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych

	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 431 409	73 005	26 984	49 895	24 097	(90 186)	1 515 204
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 815	-	-	-	2 272	-	4 087
Zobowiązania segmentu, w tym:	712 967	32 883	14 917	21 596	7 851	(88 448)	701 766
Kredyty i pożyczki	448 111	1 440	2 696	14 337	4 978	(60 647)	410 915

Dane za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	159 563	5 941	1 358	2 474	5 748	(3 639)	171 445
Amortyzacja	85 468	4 802	1 278	4 036	318	(363)	95 539

Wszystkie segmenty kontynuują działalność.

10. Rezerwy

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	1 950	3 750	1 705	7 405
Zwiększenia	500	-	3 546	4 046
Wykorzystanie	(1 916)	-	(1 539)	(3 455)
Rozwiązanie	(34)	-	(106)	(140)
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	500	3 750	3 606	7 856
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	3 606	7 856
Zwiększenia	-	-	2 176	2 176
Wykorzystanie	(454)	-	(1 903)	(2 357)
Rozwiązanie	(46)	-	(1 979)	(2 025)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek, w tym:	-	-	(582)	(582)
- nabycie ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	-	64	64
- sprzedaż ZEC Service Sp. z o.o.	-	-	(646)	(646)
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	-	3 750	1 318	5 068

Rezerwa na likwidację środków trwałych ma na celu uporządkowanie majątku produkcyjnego, tzn. fizyczną likwidację urządzeń, które zostały całkowicie wyłączone z eksploatacji.

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

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Przydziału Uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012 w 2009 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. Wstępnie ustalona emisja w 2009 r. była o 14,4 tys. ton niższa od przyznanego limitu. W roku 2008 odnotowano niedobór w wysokości 42,8 tys. zł i zawiązano wówczas rezerwę w kwocie 2 731 tys. zł. Po skompensowaniu nadwyżki roku 2009 z niedoborem roku 2008 odnotowano niedobór 16 tys. ton, stąd w kosztach roku 2009 została zmniejszona rezerwa do wysokości 816 tys. zł na ewentualny zakup uprawnień w przyszłości.

11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Zbycie/spisanie obciążonego aktywa	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	31 grudnia 2009 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(2 023)	-	-	-	1 991	(32)
a) Inwestycje długoterminowe	(1 856)	-	-	-	1 856	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(167)	-	-	-	135	(32)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(16 287)	(5 814)	3 626	10 032	(1 880)	(10 323)
a) Aktywa trwałe	(13 593)	(2 342)	-	10 034	(1 856)	(7 757)
Wartość firmy	(10 034)	(2 208)	-	10 034	(1 856)	(4 064)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	(134)	-	-	-	(3 693)
b) Aktywa obrotowe	(2 694)	(3 472)	3 626	(2)	(24)	(2 566)
Zapasy	(1 454)	(108)	824	-	515	(223)
Należności krótkoterminowe	(1 240)	(3 364)	2 802	(2)	(539)	(2 343)
Odpisy aktualizujące razem	(18 310)	(5 814)	3 626	10 032	111	(10 355)

<i>w tysiącach złotych</i>	1 stycznia 2008 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	31 grudnia 2008 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(4 732)	(1 920)	3 695	934	(2 023)
a) Inwestycje długoterminowe	(4 629)	(1 856)	3 695	934	(1 856)
b) Inwestycje krótkoterminowe	(103)	(64)	-	-	(167)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(12 604)	(5 393)	1 188	522	(16 287)
a) Aktywa trwałe	(10 034)	(3 559)	-	-	(13 593)
Wartość firmy	(10 034)	-	-	-	(10 034)
Nieruchomości inwestycyjne	-	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(2 570)	(1 834)	1 188	522	(2 694)
Zapasy	(901)	(582)	11	18	(1 454)
Należności krótkoterminowe	(1 669)	(1 252)	1 177	504	(1 240)
Odpisy aktualizujące razem	(17 336)	(7 313)	4 883	1 456	(18 310)

W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstały przy nabyciu spółki Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w wysokości 10 034 tys. zł. jednocześnie spisując wartość firmy. Ponadto utworzono odpis aktualizujący wartość firmy powstały przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o. (2 208 tys. zł).

12. Zobowiązania ustanowione na majątku Grupy

Największą grupę zabezpieczeń stanowią zabezpieczenia kredytów bankowych zaciągniętych przez Elektrociepłownię Zielona Góra S.A. na budowę bloku gazowo – parowego. Kredyty te zabezpieczone są zastawem rejestrowym na całym majątku Spółki, hipoteką na gruntach o wartości 641 439 tys. zł. oraz zastawem rejestrowym zabezpieczającym obecne i przyszłe roszczenia pieniężne wynikające z wierzytelności do najwyższej możliwej sumy zabezpieczenia.

W celu zabezpieczenia spłaty zaciągniętego przez PPO Siechnice Sp. z o.o. kredytu preferencyjnego oraz komercyjnego kredytu inwestycyjnego została ustanowiona hipoteka na nieruchomości w kwocie 27 804 tys. zł. oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Zabezpieczeniem kredytu obrotowego jest zastaw rejestrowy na majątku obrotowym w wysokości 6 000 tys. zł.

W grudniu 2006 r. KOGENERACJA SA otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę na modernizację oraz remont kotła parowego. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest cesja wierzytelności z umowy z Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu na sprzedaż ciepła (37 921 tys. zł) oraz weksel *in blanco* na sumę wekslową 32 250 tys. zł.

W związku z udostępnionym przez ING Bank Śląski S.A. limitem kredytowym w wysokości 30 000 tys. zł ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- a) zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na haldach we Wrocławiu i Siechnicach o łącznej wartości nie niższej niż 23 750 tys. zł,
- b) hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 48 900 tys. zł,
- c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów węgla określonych w pkt a oraz nieruchomości określonej w pkt b.

W 2009 r. Jednostce Dominującej przyznany został kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w BPH S.A. w wysokości 60 000 tys. zł. Zabezpieczeniem wierzytelności banku z tyt. w/w kredytu są:

- a) hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 90 000 tys. zł,
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości określonej w pkt b.

W 2009 r. Jednostce Dominującej przyznany został kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem wierzytelności banku z tyt. w/w kredytu są:

- a) wierzytelności w stosunku do Everen Sp. z o.o., które na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 39 446 tys. zł.
- b) hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 75 000 tys. zł,
- c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości określonej w pkt b.
- d) weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

W 2009 r. Jednostka Dominująca otrzymała kredyt inwestycyjny na finansowanie zadania związanego z ochroną środowiska w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 51 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono:

- a) weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
- b) hipotekę umowną zwykłą w kwocie 51 000 tys. zł oraz umowną kaucyjną do kwoty 25 500 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach i urządzeniach EC Czechnica,
- c) zastaw rejestrowy na modernizowanym kotle OP130/K-2,
- d) cesję na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na przedmiotach i nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
- e) Przelew wierzytelności z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie wykonawcy inwestycji.

Ponadto na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy (169 111 tys. zł) na posiadanych obecnie oraz zakupionych w przyszłości przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra.

Zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. (dawny VKN Polska Sp. z o.o.) jest cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w kwocie 62 tys. zł. oraz weksel *in blanco* na sumę wekslową 198 tys. zł

Zabezpieczeniem zobowiązania ZEC Hurt Sp. z o.o. wobec Gminy Wrocław z tytułu zakupu gruntu jest hipoteka na rzeczowych aktywach trwałych w wysokości 31 tys. zł.

Poniższa tabela zawiera informacje o wysokości i charakterze obciążeń ustanowionych na poszczególnych grupach aktywów.

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 roku

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	1 012	1 389 200	713	169 116	131 661	2 722 199	2 728 504	7 142 405
- hipoteka	-	959 643	31	-	-	-	-	959 674
- zastaw	-	-	-	-	-	-	-	-
- zastaw rejestrowy	1 012	429 557	682	169 116	131 661	2 690 562	2 728 504	6 151 094
- inne	-	-	-	-	-	31 637	-	31 637
b. Obciążenia obligacyjne	-	339 352	-	-	152 504	-	-	491 856
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	339 154	-	-	152 504	-	-	491 658
- inne	-	198	-	-	-	-	-	198
	1 012	1 728 552	713	169 116	284 165	2 722 199	2 728 504	7 634 261

Za okres kończący się 31 grudnia 2008 roku

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	441	1 143 628	726	192 561	98 908	2 660 082	2 636 485	6 732 831
- hipoteka	-	718 143	-	-	-	-	-	718 143
- zastaw	-	-	-	-	-	-	-	-
- zastaw rejestrowy	441	425 485	726	192 561	98 908	2 625 885	2 636 485	5 980 491
- inne	-	-	-	-	-	34 197	-	34 197
b. Obciążenia obligacyjne	-	53 292	-	-	78 405	14 476	-	146 173
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	14 476	-	14 476
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	53 292	-	-	78 405	-	-	131 697
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
	441	1 196 920	726	192 561	177 313	2 674 558	2 636 485	6 879 004

13. Należności i zobowiązania warunkowe

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 7 Rozporządzenia)

a. Wykaz należności warunkowych

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi Jednostka Dominująca złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009 w dniach: 15 września 2008 r., 23 lutego 2009 r. i 12 maja 2009 r. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę wyniosła 78 094 tys. zł.

W dniu 12 stycznia 2009 r. zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 r. swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce powstaje w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

W świetle powyższego, istnieją szanse na uzyskanie zwrotu akcyzy uiszczonych niezgodnie z prawem unijnym. Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców, stąd jest niezasadny. Pytanie prawne o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej skierował do Trybunału Konstytucyjnego 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny (sygn. I FSK 240/08). Ekspertsi przewidują, że wydłuży to czas oczekiwania na stateczne rozstrzygnięcie kwestii zwrotu nadpłaconych kwot akcyzy.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Spółka nie ujęła w niniejszym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Grupy.

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	stan na 31 grudnia 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Pozostałe zobowiązania warunkowe	63 854	49 396	113 250	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 604	(1 604)	-	31-12-2009
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	30 000	-	30 000	29-11-2010
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	51 000	51 000	30-09-2015
-Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	32 250	-	32 250	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	63 854	49 396	113 250	

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na 1 stycznia 2008 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	stan na 31 grudnia 2008 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	450	(450)	-	
Ekotrakt Sp. z o.o.	450	(450)	-	31-10-2008
b) pozostałym jednostkom	180	(180)	-	
Energopiasz Sp. z o.o.	180	(180)	-	31-03-2008
Pozostałe zobowiązania warunkowe	33 525	30 328	63 854	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 275	328	1 604	31-12-2009
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	30 000	30 000	30-11-2009
-Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	32 250	-	32 250	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	34 155	29 698	63 854	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

Na skutek zmiany stanu konsolidowanych jednostek zmniejszono kwotę gwarancji bankowych dotyczących spółki ZEC Service Sp. z o.o. o kwotę 1 604 tys. zł.

Ponadto Jednostka Dominująca otrzymała kredyt inwestycyjny, którego zabezpieczeniem jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 51 000 tys. zł oraz kredyt w rachunku bieżącym, również zabezpieczony wekslem *in blanco* na sumę wekslową 30 000 tys. zł.

14. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub spółki od niego zależnej poręczeń lub gwarancji w IV kw. 2009 r.

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 9 Rozporządzenia)

W IV kwartale 2009 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 7 Rozporządzenia)

W analizowanym okresie nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem KOGENERACJI S.A. ani jej podmiotów zależnych żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (por. *Informacja dodatkowa* pkt 3.b *Jednostki zależne*), jednostkami stowarzyszonymi (por. *Informacja dodatkowa* 3.c *Jednostki stowarzyszone*) oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009</i>	<i>Za okres od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008</i>
Zarząd	2 553	2 596
Rada Nadzorcza	584	496
	3 137	3 092

b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą w roku 2009 i 2008 kształtowały się następująco:

A. Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2008 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2009 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2009-31.12.2009	915	153	1 068	406	43	1 517
Michael Kowalik	01.01.2009-08.10.2009	-	-	-	134	64	198
Roman Traczyk	08.10.2009-31.12.2009	47	-	47	-	110	157
Andrzej Siennicki	01.01.2009-31.12.2009	262	35	297	6	-	303
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2009-31.12.2009	479	104	583	12	71	666
		1 703	292	1 995	558	288	2 841

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2007 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2008 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2008-31.12.2008	866	177	1 043	328	45	1 416
Michael Kowalik	01.01.2008-31.12.2008	-	-	-	95	60	155
Andrzej Siennicki	17.06.2008-31.12.2008	148	-	148	5	-	153
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2008-31.12.2008	464	129	593	10	100	703
Mariusz Misiak	01.01.2008-17.06.2008	247	122	369	5	-	374
		1 725	428	2 153	443	205	2 801

Członek Zarządu Michael Kowalik świadczył usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania zawartej pomiędzy Spółką a akcjonariuszem. W dniu 8 października Michael Kowalik zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Romana Traczyka (*Raport Bieżący 30 i 31/2009*).

Wynagrodzenie potencjalnie należne

w tysiącach złotych	Premia o cele za 2009 r.	Program ACT 2007	Odprawy	RAZEM
Denis Bretaudeau	180	-	-	180
Michael Kowalik	-	-	-	-
Roman Traczyk	33	-	-	33
Andrzej Siennicki	79	-	-	79
Krzysztof Wrzesiński	124	-	-	124
	416	-	-	416

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. Premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzeniem przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji - w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat.
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy.

Pracownicy Spółki będący równocześnie członkami Rady Nadzorczej są uprawnieni do świadczeń jak w pkt. 2)- 4) oraz do świadczeń długoterminowych, takich jak nagrody jubileuszowe, na warunkach równych dla wszystkich pracowników, zgodnie w obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za IV kwartały 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2009 roku	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2009 roku
Marian Augustyn	01.01.2009-31.12.2009	44,0	5,6	49,6
Wojciech Burdynowski	01.01.2009-31.12.2009	44,0	1,0	45,0
Philippe Castanet	04.03.2009-31.12.2009	45,0	4,2	49,2
François Driesen	01.01.2009-31.12.2009	44,0	1,0	45,0
Raimondo Eggink	04.03.2009-31.12.2009	36,1	2,2	38,3
Birgit Fratzke-Weiss	01.03.2009-31.12.2009	36,1	1,0	37,1
Harald Minkner	01.01.2009-31.12.2009	44,0	1,1	45,1
Richard Perrier	01.01.2009-03.03.2009	7,9	-	7,9
Arkadiusz Repczyński	01.01.2009-31.12.2009	48,0	1,0	49,0
Dominique Silvain	04.03.2009-31.12.2009	36,0	19,9	55,9
Michel Sondag	01.01.2009-03.03.2009	7,9	-	7,9
Philippe Vasseur	01.01.2009-03.03.2009	10,0	-	10,0
Joachim Wojaczek	01.01.2009-31.12.2009	44,0	5,5	49,5
Henryk Zajas	01.01.2009-31.12.2009	44,0	1,0	45,0
Danuta Żeleźna	01.01.2009-31.12.2009	48,0	1,0	49,0
		539,0	44,5	583,5

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za IV kwartały 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2008 roku	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2008 roku
Marian Augustyn	01.01.2008-31.12.2008	42,1	5,4	47,5
Wojciech Burdynowski	01.01.2008-31.12.2008	42,1	-	42,1
Philippe Castanet	-	-	-	-
François Driesen	01.01.2008-31.12.2008	42,1	-	42,1
Raimondo Eggink	-	-	-	-
Birgit Fratzke-Weiss	-	-	-	-
Harald Minkner	01.01.2008-31.12.2008	42,2	-	42,2
Richard Perrier	01.01.2008-31.12.2008	42,2	-	42,2
Arkadiusz Repczyński	01.01.2008-31.12.2008	46,0	-	46,0
Dominique Silvain	-	-	-	-
Michel Sondag	01.01.2008-31.12.2008	42,2	-	42,2
Philippe Vasseur	01.01.2008-31.12.2008	53,7	4,2	57,9
Joachim Wojaczek	01.01.2008-31.12.2008	42,2	3,7	45,9
Henryk Zajas	01.01.2008-31.12.2008	42,2	-	42,2
Danuta Żeleźna	01.01.2008-31.12.2008	46,0	-	46,0
		483,0	13,3	496,3

Inne informacje

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników, określonych w regulaminie.

Pożyczki udzielone Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 76 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 41 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada 0,17% praw głosów na dzień 31 grudnia 2009.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	5	1
Everen Sp. z o.o.	69 710	31 532
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	51
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	351
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	19
Grupa EDF	718	82
EC Kraków S.A.	139	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	241
RAZEM	70 572	32 277

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	32 434	20 896
Everen Sp. z o.o.	865	605
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	386
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	269
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	254
Grupa EDF	342	24 254
ENBW A.G.	692	976
EC Kraków S.A.	2	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	331
	34 335	47 971

Należności i zobowiązania ze spółkami: ZEC Hurt Sp. z o.o., Ekotrakt Sp. z o.o. wykazano jedynie na dzień 31 grudnia 2008 roku, wówczas gdy spółki nie podlegały konsolidacji i miały status spółek stowarzyszonych. Od roku 2009 należności i zobowiązania są eliminowane w ramach wzajemnych transakcji, gdyż powyższe spółki konsolidowane są metodą pełną. Należności i zobowiązania ze spółką ZEC Diagpom Sp. z o.o. wykazano na dzień 31 grudnia 2008 roku, tj. w okresie sprawowania kontroli.

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	164	51
Everen Sp. z o.o.	581 875	322 892
ESV S.A.	-	7 524
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	1 256
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	872
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	116	603
Grupa EDF	881	67
ENBW A.G.	-	-
EC Kraków S.A.	682	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	12	595
RAZEM	583 730	333 860

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.	Koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	272 757	193 194
Everen Sp. z o.o.	16 818	5 660
ESV S.A.	-	274
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	4 430
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	432
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	207	2 274
Grupa EDF	1 125	863
ENBW A.G.	1 510	8
EC Kraków S.A.	388	462
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	3 762
	292 805	211 359

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim świadczenia na rzecz KOGENERACJI S.A. usług niezbędnych do utrzymania ruchu oraz normalnego funkcjonowania Spółki Dominującej, w tym:

- usług zaopatrzeniowych (ZEC Hurt Sp. z o.o.)
- usług remontowych i modernizacyjnych (ZEC Service Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o.)
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC Diagpom Sp. z o.o.)
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (VKN Polska Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usługi na rzecz Renevis Sp. z o.o. (Ekotrakt Sp. z o.o.),
- usługi zarządzania (EnBW A.G.),
- usługi konsultingowe i koszty odsetek od pożyczki (Grupa EDF).

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ESV S.A. wykazano za okres od 1 stycznia do 31 października 2008 roku, tj. w okresie, gdy Spółka posiadała akcje ESV S.A. W dniu 31 października 2008 roku dokonano sprzedaży akcji ESV S.A.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ZEC Service Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, tj. w okresie, gdy Spółka posiadała udziały spółki i sprawowała kontrolę. W dniu 30 czerwca 2009 roku dokonano sprzedaży udziałów ZEC Service Sp. z o.o.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ECeAuto Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku, tj. w okresie, gdy Spółka pośrednio posiadała udziały spółki. W dniu 30 września 2009 roku dokonano sprzedaży udziałów ECeAuto Sp. z o.o.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ZEC Hurt Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, tj. w okresie, gdy spółki miały status spółek stowarzyszonych. Przychody i koszty w/w spółek w okresie bieżącym zostały wyeliminowane w ramach wzajemnych transakcji.

Wzrost należności oraz przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. w 2009 roku wynika z zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. oraz EC Zieloną Górę S.A. umów znaczących, na mocy których dokonywana jest sprzedaż energii elektrycznej i praw majątkowych głównie do spółki Everen Sp. z o.o. oraz wzrostu cen energii. W 2008 roku w okresie od 1 stycznia do 31 marca EC Zielona Góra S.A. sprzedawała energię elektryczną głównie w ramach KDT do PSE S.A. oraz nie uzyskiwała przychodów z tytułu sprzedaży certyfikatów tzw. „żółtych”.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi, według oceny Zarządu Jednostki Dominującej, są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

17. Transakcje nietypowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

(zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 8 Rozporządzenia)

W dniu 29 czerwca 2009 roku Jednostka Dominująca sprzedała udziały spółki zależnej ZEC Service Sp. z o.o. celem umorzenia (patrz III Noty objaśniające, pkt 2b *Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania*, oraz I Informacje ogólne, pkt 5 *Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 roku*).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w ramach Grupy nie doszło do zawarcia innych transakcji nietypowych, pomiędzy podmiotami powiązanymi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

IV. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 1 Rozporządzenia)

Zdaniem Grupy do najistotniejszych dokonań oraz zdarzeń w IV kwartale 2009 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 66 222 tys. zł, wyższy w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 32 254 tys. zł (33 968 tys. zł w porównywanym okresie 2008 roku),
- Wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku osiągnął poziom 167 413 tys. zł i jest wyższy w porównaniu do okresu porównywanego roku 2008 o 106 765 tys. zł (60 648 tys. zł w okresie porównywanym 2008 roku),
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w wysokości 103 466 tys. zł, wyższy o 55 919 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2008 roku (47 547 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w wysokości 93 297 tys. zł, wyższy o 72 335 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2008 roku (20 962 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w IV kwartale 2009 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w IV kwartale 2009 roku

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 2 Rozporządzenia)

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W IV kwartale 2009 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany wynik netto w wysokości 66 222 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2008 roku wynik netto był niższy o 32 254 tys. zł, osiągnęła wartość 33 968 tys. zł. Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w IV kwartale 2009 i IV kwartale 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za IV kwartał 2009 roku

1.10.2009 r. - 31.12.2009 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeAuto	ZEC Service	Renevis	Ekofrakt	ZEC Hurt	Z.C. Term - Hydral	Wysięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	67 928	30 784	37 878	(320)	-	-	515	(376)	(36)	(517)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	1 795	-	1 960	(165)	-	-	-	-	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	6	-	(25)	-	-	-	31	-	-	-	-
Reklasyfikacje	202	-	202	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(4 855)	(4 964)	(408)	-	-	-	-	-	-	517	-
Wynik finansowy po przekształceniu	65 076	25 820	39 607	(485)	-	-	546	(376)	(36)	-	-
Wysięgowanie wzajemnych transakcji	(625)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(625)
Korekta wyników spółek wycenianych MPW	(251)	-	-	-	(251)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	2 022	-	-	-	-	-	-	-	2 022	-	-
Wyniki konsolidacyjne	66 222	25 820	39 607	(485)	(251)	-	546	(376)	1 986	-	(625)

b) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za IV kwartał 2008 roku

1.10.2008 r. - 31.12.2008 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeRemont	ZEC Service	VKN	ZEC Zielona Góra	Wyksiegowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	37 198	7 778	15 783	8 646	1 669	1 738	2	1 582	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(229)	-	(174)	291	-	-	-	(346)	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	1 030	-	1 038	(7)	-	45	(77)	31	-
Reklasyfikacje	(224)	-	(224)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	676	764	(205)	-	61	-	56	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	38 451	8 542	16 218	8 930	1 730	1 783	(19)	1 267	-
Wyksiegowanie wzajemnych transakcji	(1 274)	-	-	-	-	-	-	-	(1 274)
Korekta wyników spółek wycenianych MPW	(1 353)	-	-	-	(1 353)	-	-	-	-
Inne korekty	(1 856)	-	-	-	-	-	(1 856)	-	-
Wyniki konsolidacyjne	33 968	8 542	16 218	8 930	377	1 783	(1 875)	1 267	(1 274)

c) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za cztery kwartały 2009 roku

1.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeAuto	ZEC Service	Renevis	Ekotrakt	ZEC Hurt	Z.C. Term Hydral	Wyksiegowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	194 125	103 466	93 297	(3 532)	251	1 930	881	(1 825)	174	(517)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	2 373	-	2 663	(290)	-	-	-	-	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	1 754	-	1 401	-	-	36	317	-	-	-	-
Reklasyfikacje	209	-	209	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(7 669)	(5 048)	(930)	-	-	-	-	(2 208)	-	517	-
Wynik finansowy po przekształceniu	190 792	98 418	96 640	(3 822)	251	1 966	1 198	(4 033)	174	-	-
Wyksiegowanie wzajemnych transakcji	(21 234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21 234)
Korekty kapitałowe	(5 867)	-	-	-	-	(5 867)	-	-	-	-	-
Korekta wyników spółek wycenianych MPW	(251)	-	-	-	(251)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	3 973	-	2 018	-	(196)	-	-	-	2 151	-	-
Wyniki konsolidacyjne	167 413	98 418	98 658	(3 822)	(196)	(3 901)	1 198	(4 033)	2 325	-	(21 234)

Strata finansowa spółki Z.C. Term Hydral za rok 2009 w kwocie (-517) tys. zł nie została włączona do wyniku skonsolidowanego, gdyż objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w grudniu 2009 roku.

d) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za cztery kwartały 2008 roku

1.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeRemont	ZEC Service	VKN	ZEC Zielona Góra	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	82 792	47 547	20 962	4 764	1 730	4 551	1 798	1 440	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(1 421)	-	(382)	291	-	-	-	(1 330)	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	2 247	-	2 589	(350)	-	-	(185)	193	-
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(603)	304	(907)	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	83 015	47 851	22 262	4 705	1 730	4 551	1 613	303	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(19 678)	-	-	-	-	-	-	-	(19 678)
Korekty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyników spółek wycenianych MPW	(1 353)	-	-	-	(1 353)	-	-	-	-
Inne korekty	(1 857)	-	-	-	-	-	(1 856)	(1)	-
Wyniki konsolidacyjne	60 127	47 851	22 262	4 705	377	4 551	(243)	302	(19 678)

Wyksięgowanie wzajemnych transakcji jest wykazywane w kwocie zbiorczej bez wyszczególniania wartości dla poszczególnych spółek. W ujęciu rocznym najistotniejszą składową wzajemnych transakcji jest dywidenda otrzymana przez Jednostkę Dominującą od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A.

Istotny wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową KOGENERACJA S.A. wynik finansowy netto w IV kwartale 2009 r. miał przede wszystkim wynik netto Spółki Dominującej – KOGENERACJI S.A. oraz wynik spółki zależnej – EC Zielona Góra S.A., dlatego też dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników powyższych Spółek.

KOGENERACJA S.A.

a. Elementy jednostkowego rachunku zysków i strat - KOGENERACJA S.A.

W IV kwartale 2009 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 30 784 tys. zł, wyższy o 23 006 tys. zł w stosunku do IV kwartału roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

w tysiącach złotych	Za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	Zmiana (wartość)
Przychody	187 035	133 429	53 606
Koszt własny sprzedaży	(150 798)	(119 535)	(31 263)
Zysk brutto na sprzedaży	36 237	(253)	36 490
Koszty sprzedaży	(195)	(2 407)	2 212
Koszty zarządu	(1 948)	(2 407)	459
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 181	(5 820)	11 001
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	39 275	5 414	33 861
Wynik na działalności finansowej	(2 223)	3 788	(6 011)
Podatek dochodowy	(6 268)	(1 424)	(4 844)
Wynik finansowy netto	30 784	7 778	23 006

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJI S.A.

	<i>J.m.</i>	Za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	3 164	2 951	213
Energia elektryczna	MWh	313 015	357 410	(44 395)
Produkcja globalna w jednostkach	TJ	4 291	4 238	53

Sprzedaż ciepła w IV kwartale 2009 roku wyniosła 3 164 TJ o 7,2 % więcej aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost wolumenu sprzedanego ciepła wpłynęły niższe temperatury atmosferyczne w okresie grzewczym w porównaniu do roku ubiegłego. Równocześnie trwają działania marketingowo-handlowe mające na celu pozyskanie nowych odbiorców ciepła.

Sprzedaż energii elektrycznej w IV kwartale 2009 roku ukształtowała się na poziomie 313 015 MWh i była niższa w porównaniu z rokiem 2008 o 44 395 MWh, tj. o 12,4 %. Spadek ten wynikał z niższej produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu oraz z konieczności ograniczenia produkcji w tzw. pseudokondensacji (a więc bez równoczesnego wytwarzania ciepła).

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 4 291 TJ (w tym 3 164 TJ przypada na ciepło) i była nieznacznie wyższa od sprzedaży okresu analogicznego.

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	Zmiana (wartość)
Przychody	187 035	133 429	53 606
Przychody ze sprzedaży produktów	186 671	133 240	53 431
<i>w tym: certyfikaty</i>	28 140	9 821	18 319
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	364	189	175

W IV kwartale 2009 roku Spółka osiągnęła **przychody** w kwocie 187 035 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 186 671 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 364 tys. zł. W IV kwartale 2008 roku przychody kształtowały się na poziomie 133 429 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 133 240 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 189 tys. zł.

Wyższe **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w analizowanym okresie 2009 roku (o 53 431 tys. zł), to efekt wyższego wolumenu sprzedanego ciepła przy wzroście jego ceny z dniem 01.08.2009 r. zatwierdzonej decyzją Prezesa URE w części zmiennej (opłata za energię cieplną) o 7,71%, a w części stałej (opłata za moc cieplną) o 6,15%, oraz wzrost wartości sprzedaży energii elektrycznej z tytułu wzrostu ceny tzw. energii „czarnej” ze 148,70 na 202,30 zł/MWh tj. o 36% oraz z tytułu wzrostu udziału energii „zielonej” produkowanej ze współspalania biomasy drzewnej. Wzrost przychodów ze sprzedaży certyfikatów pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i wysokosprawnej kogeneracji wyniósł 18 319 tys. zł. W roku 2009 nastąpił znaczący wzrost cen: certyfikatów „zielonych” (z 236,80 na 262,10 zł/MWh), certyfikatów „czerwonych” (z 16,70 na 17,80 zł/MWh).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2009 roku wyniosły 364 tys. zł i były wyższe o 175 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego z tytułu wyższej wartości sprzedaży energii konwencjonalnej.

d. Koszty stałe i koszty zmienne - KOGENERACJA S.A.

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.
	Koszty zmienne	(99 393)	(69 773)	-	-	-	-	(99 393)
koszty paliwowe	(97 923)	(56 757)	-	-	-	-	(97 923)	(56 757)
akcyza	(39)	(6 740)	-	-	-	-	(39)	(6 740)
pozostałe koszty zmienne	(1 431)	(6 276)	-	-	-	-	(1 431)	(6 276)
Koszty stałe	(51 391)	(49 717)	(1 948)	(2 407)	(195)	(253)	(53 534)	(52 377)
koszty pracy	(19 960)	(17 395)	(1 060)	(1 160)	(156)	(194)	(21 176)	(18 749)
remonty	(6 410)	(8 330)	-	-	-	-	(6 410)	(8 330)
amortyzacja	(11 495)	(10 922)	(5)	(6)	-	-	(11 500)	(10 928)
usługi	(10 072)	(8 537)	(881)	(1 038)	(19)	(20)	(10 972)	(9 595)
pozostałe koszty stałe	(3 454)	(4 533)	(2)	(203)	(20)	(39)	(3 476)	(4 775)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(14)	(45)	-	-	-	-	(14)	(45)
Koszty razem	(150 798)	(119 535)	(1 948)	(2 407)	(195)	(253)	(152 941)	(122 195)

W IV kwartale 2009 roku *koszty zmienne* wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o 42,4 % w relacji do IV kwartału 2008 roku i wyniosły 99 393 tys. zł. W IV kwartale 2008 roku koszty te osiągnęły poziom 69 773 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 29 620 tys. zł to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych spowodowanych wzrostem cen podstawowego paliwa produkcyjnego (wzrost kosztów paliwa podstawowego oraz kosztów jego transportu wyniósł 21 503 tys. zł) oraz wzrostem udziału biomasy w procesie współpalania (wzrost kosztów zużytej biomasy wyniósł 19 663 tys. zł). Niższe koszty akcyzy to skutek przeniesienia obowiązku podatkowego, wynikającego z ustawy z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, z dniem 01.03.2009 r. z wytwórcy energii elektrycznej na jej dystrybutora. Niższy poziom pozostałych kosztów zmiennych to skutek niższych kosztów zakupu energii na rynku bilansującym oraz rozwiązania rezerwy utworzonej na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla .

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w IV kwartale 2009 roku wyniosły 51 391 tys. zł, przy wyższym poziomie kosztów pracy o 2 427 tys. zł, co związane jest głównie ze zmianą stopy dyskonta z 7% na 6%; amortyzacji o 573 tys. zł ; niższym poziomie nakładów na remonty urządzeń wytwórczych (o kwotę 1 920 tys. zł). Suma kosztów usług obcych i pozostałych kosztów stałych nie odbiega od poziomu analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty stałe IV kwartału roku 2008 wyniosły 49 717 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów pracy to efekt głównie wyższego salda aktuarialnych rezerw pracowniczych o kwotę 2 102 tys. zł. Poziom wynagrodzeń osobowych i bezosobowych wraz z narzutami ZUS nie odbiega znacząco od okresu analogicznego.

e. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - KOGENERACJA S.A.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w IV kwartale roku 2009 osiągnął poziom wyższy od analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 11 001 tys. zł. W roku 2009 została dokonana wycena SWAP (wymiana uprawnień CO₂) co spowodowało wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 5 823 tys. zł. Saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw było wyższe o 3 854 tys. zł – w IV kwartale roku 2008 utworzono znaczącą rezerwę z przeznaczeniem na ryczałt energetyczny emerytowanych pracowników oraz likwidację zbędnego majątku produkcyjnego – w IV kwartale roku 2009 rezerwy te nie wystąpiły.

f. Wynik na działalności finansowej - KOGENERACJA S.A.

Wynik na działalności finansowej osiągnięty w okresie bieżącym odbiega od wyniku okresu porównywalnego roku ubiegłego; jest niższy o 6 011 tys. zł. W IV kwartale roku 2008 dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki Towarowa Giełda Energii oraz dokonano sprzedaży akcji spółki ESV S.A. będących w posiadaniu KOGENERACJI S.A., co znacząco zwiększyło przychody finansowe IV kwartału roku 2008.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Wynik finansowy IV kwartału roku 2009 wygenerowany w kwocie 30 784 tys. zł był wyższy od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego o 23 006 tys. zł z powodu wyższej dynamiki przychodów ze sprzedaży produktów aniżeli dynamiki wzrostu kosztu własnego sprzedaży.

h. Sezonowość produkcji i wielkość sprzedaży - KOGENERACJA S.A.

Produkcja w branży elektrociepłowniczej ma charakter sezonowy. Przychody i zyski ze sprzedaży generowane są głównie w I i IV kwartale, tj. w okresie sezonu grzewczego. Wyniki na sprzedaży generowane w II i III kwartale są zawsze ujemne, gdyż z chwilą zakończenia sezonu grzewczego maleje do minimum zapotrzebowanie na ciepło, a to z kolei ogranicza możliwości wytwarzania energii elektrycznej w układzie skojarzonym, czyli najbardziej opłacalnym. Straty z działalności operacyjnej w tym okresie mają zatem charakter planowy.

EC Zielona Góra S.A.

a. Elementy rachunku zysków i strat - EC Zielona Góra S.A.

W IV kwartale 2009 roku spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 37 878 tys. zł, wyższy o 22 095 tys. zł w stosunku do IV kwartału roku poprzedniego. Zmiana wysokości wyniku finansowego spółki za rok 2008, w porównaniu ze sprawozdaniem za IV kwartał 2008 wynika z ujętych korekt wysokości rekompensat z tytułu KDT oraz zmian prezentacyjnych (*pkt 5 Korekty poprzednich okresów*). Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody	117 998	86 826	31 172
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 079	7 873	(6 794)
Koszt własny sprzedaży	(63 817)	(68 859)	5 042
Zysk brutto na sprzedaży	55 260	25 840	29 420
Koszty sprzedaży	(353)	(199)	(154)
Koszty zarządu	(5 687)	(4 889)	(798)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 097	(66)	1 163
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	50 317	20 686	29 631
Wynik na działalności finansowej	(3 395)	(5 210)	1 815
Podatek dochodowy	(9 044)	307	(9 351)
Wynik finansowy netto	37 878	15 783	22 095

b. Sprzedaż produktów - EC Zielona Góra S.A.

	J.m.	Za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	1 022	555	467
Energia elektryczna	MWh	348 503	348 930	(427)
-blok węglowy	MWh	1 147	1 582	(435)
-blok gazowo-parowy	MWh	347 356	347 348	8
Produkcja globalna w jednostkach	TJ	2 277	1 811	465

W IV kwartale 2009 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 1 022 TJ i była wyższa od sprzedaży ciepła w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 467 TJ, tj. o 84%. Wzrost sprzedaży ciepła wynikał również z niższych temperatur zewnętrznych w miesiącu grudniu.

W IV kwartale 2009 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 348 503 MWh i była nieznacznie niższa w porównaniu z IV kwartałem 2008 r. o 427 MWh.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 2 277 TJ i była wyższa w porównaniu do IV kwartału 2009 r. o 465 TJ, tj. o 26 %.

c. Przychody ze sprzedaży - EC Zielona Góra S.A.

W IV kwartale 2009 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła łączne **przychody** w wysokości 119 077 tys. zł – w tym **przychody ze sprzedaży produktów** 117 991 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2008 przychody były niższe o 31 172 tys. zł i kształtowały się na poziomie 86 826 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów 86 744 tys. zł).

w tysiącach złotych	Za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Za okres od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.	Zmiana (wartość)
Przychody	117 998	86 826	31 172
Przychody ze sprzedaży produktów	117 991	86 744	31 247
w tym: certyfikaty	25 176	22 607	2 569
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	82	(75)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 079	7 873	(6 794)

Wyższe **przychody ze sprzedaży produktów** były efektem uzyskania wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej i żółtych certyfikatów anizeli w porównywalnym kwartale. Dodatkowo na wzrost przychodów ze sprzedaży wpływ miało połączenie spółki EC Zielona Góra z lokalnym dystrybutorem ciepła, ZEC Sp. z o.o. Na skutek połączenia w strukturze przychodów spółki pojawiły się przychody związane z przesyłem ciepła i mocy do odbiorcy finalnego. Większe przychody ze sprzedaży ciepła uzyskano również dzięki wyższej cenie sprzedaży.

Spółka w czwartym kwartale 2009 roku uzyskała przychody z tytułu rekompensat przyznawanych za rozwiązanie kontraktów długoterminowych na dostawę energii elektrycznej. Wartość otrzymywanych zaliczek, była niższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6 794 tys. zł.

d. Koszty zmienne i koszty stałe - EC Zielona Góra S.A.

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.	od 1 października do 31 grudnia 2009 r.	od 1 października do 31 grudnia 2008 r.
Koszty zmienne	(47 132)	(50 414)	-	-	-	-	(47 132)	(50 414)
koszty paliwowe	(45 602)	(42 061)	-	-	-	-	(45 602)	(42 061)
akcyza	-	(6 972)	-	-	-	-	-	(6 972)
pozostałe koszty zmienne	(1 530)	(1 381)	-	-	-	-	(1 530)	(1 381)
Koszty stałe	(16 679)	(18 367)	(5 687)	(4 889)	(353)	(199)	(22 719)	(23 455)
koszty pracy	(4 831)	(3 395)	(2 837)	(1 887)	(152)	(130)	(7 820)	(5 412)
remonty	(1 094)	(1 184)	(563)	(433)	-	-	(1 657)	(1 617)
amortyzacja	(5 847)	(11 061)	(33)	440	-	-	(5 880)	(10 621)
usługi	(1 906)	(1 336)	(1 941)	(2 127)	(25)	(23)	(3 872)	(3 486)
pozostałe koszty stałe	(3 001)	(1 391)	(313)	(882)	(176)	(46)	(3 490)	(2 319)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6)	(78)	-	-	-	-	(6)	(78)
Koszty razem	(63 817)	(68 859)	(5 687)	(4 889)	(353)	(199)	(69 857)	(73 947)

W IV kwartale 2009 r. *koszty zmienne* wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 47 132 tys. zł i były niższe o 3 282 tys. zł w relacji do IV kwartału 2008 r. W IV kwartale 2008 r. koszty te osiągnęły poziom 50 414 tys. zł.

Niższe koszty zmienne poniesione zostały pomimo wyższych kosztów paliwa produkcyjnego, tj. gazu (o 3 541 tys. zł), które są podstawowym składnikiem ogółu kosztów zmiennych oraz pozostałych kosztów zmiennych (o 149 tys. zł). Mniejsze koszty zmienne w relacji do wartości z analogicznego kwartału roku ubiegłego wynikają z faktu, iż od marca br. obowiązek płacenia akcyzy spoczywa na dystrybutorach energii elektrycznej.

Koszty stałe w IV kwartale 2009 r. wyniosły 22 719 tys. zł i były niższe o 736 tys. zł (tj. o 3,1%) w relacji do IV kwartału 2008 r. W IV kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 22 719 tys. zł. Na niższy poziom kosztów stałych w IV kwartale 2009 r. wpływ miała dokonana w miesiącu grudniu weryfikacja ekonomicznej użyteczności środków trwałych, co wpłynęło na obniżenie stawek amortyzacyjnych, a tym samym na niższą wartość amortyzacji. Na pozostałych pozycjach kosztów stałych, poza usługami obcymi, zaobserwowany został wzrost: kosztów pracy o 2 408 tys. zł, remontów o 40 tys. zł, pozostałe koszty stałe 1 171 tys. zł. Wzrost tych kosztów nastąpił w związku z przejściem byłego dystrybutora ciepła, spółki ZEC. Wyższe koszty pracownicze związane są z przejściem pracowników ZEC, wyższe pozostałe koszty stałe wzrosły min. w związku z pojawieniem się w strukturze kosztów stałych nowej pozycji „opłata dystrybucyjna” oraz wyższego poziomu zużycia materiałów oraz podatku od nieruchomości (ostatnie dwa czynniki są efektem połączenia się spółek).

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w IV kw. 2009 r. wyniosła 6 tys. zł i była niższa w porównaniu do IV kw. 2008 r. o 72 tys. zł, która wynosiła 78 tys. zł.

e. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - EC Zielona Góra S.A.

W IV kwartale 2009 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 1 097 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2008 r. wyniósł -66 tys. zł. Wyższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynikał z rozwiązanego odpisu aktualizującego zapasy na kwotę 822 tys. zł oraz odpisu ujemnej wartości firmy powstałej z połączenia spółek na kwotę 433 tys. zł.

f. Wynik na działalności finansowej - EC Zielona Góra S.A.

W IV kwartale 2009 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 1 695 tys. zł wobec 1 765 tys. zł w IV kwartale roku ubiegłego. Koszty finansowe w IV kwartale 2009 r. wyniosły 5 090 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2008 r. 6 975 tys. zł. Wynik na działalności finansowej w IV kwartale 2009 r. wyniósł zatem (-3 395 tys. zł), a w IV kwartale roku 2008 (-5 210 tys. zł). Wynik na działalności finansowej w analizowanym okresie kształtowały przede wszystkim płacone odsetki od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę bloku gazowo-parowego.

g. Wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A.

W IV kwartale bieżącego roku Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 37 878 tys. zł.. W analogicznym kwartale 2008 r. Spółka osiągnęła niższy zysk o 22 095 tys. zł.

Na wyższy zysk w IV kwartale obecnego roku wpływ miały głównie niższa amortyzacja z powodu wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wyższe przychody uzyskane ze sprzedaży praw majątkowych i energii elektrycznej.

h. Sezonowość produkcji i wielkość sprzedaży EC Zielona Góra S.A.

Sezonowość produkcji charakteryzująca branżę elektrociepłowniczą dotyczy EC Zielona Góra S.A. w mniejszym stopniu niż Jednostkę Dominującą KOGENERACJA S.A.

Po rozpoczęciu eksploatacji bloku gazowo-parowego (sierpień 2004 r.) w EC Zielona Góra S.A. nastąpiła zmiana struktury sprzedaży. Elektrociepłownia z przedsiębiorstwa o profilu ciepłowniczym stała się firmą produkującą głównie energię elektryczną, która sprzedawana była w ramach Kontraktu Długoterminowego do dnia 31 marca 2008 roku do PSE S.A., a obecnie po rozwiązaniu KDT do Everen Sp. z o.o. Duży wolumen sprzedawanej również poza sezonem grzewczym energii elektrycznej „łagodzi” wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Pomimo tego, że sprzedaż energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego (BGP) harmonizuje czasową strukturę przychodów, to jednak przychody i zyski ze sprzedaży generowane są przez EC Zielona Góra S.A. głównie w I i IV kwartale roku. Dzieje się tak z dwóch powodów. Po pierwsze, wolumen sprzedawanego ciepła jest w tych kwartałach największy, a po drugie, udział energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu, a więc w sposób najbardziej efektywny, osiąga w tym okresie maksymalne wartości.

3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 6 Rozporządzenia)

Zdaniem Grupy do najistotniejszych czynników jakie będą miały wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach należy zaliczyć:

- a) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- b) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- c) ceny węgla, od kwietnia 2008 roku odnotowano znaczący wzrost cen węgla, wzrost ten został złagodzony poprzez uwzględnienie kosztów uzasadnionych we wniosku taryfowym na ciepło kierowanym do URE,
- d) ilość uzyskanych i sprzedanych certyfikatów: czerwonych, zielonych oraz żółtych, a także ich cena,
- e) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- f) zmianę warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna).

4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 10 Rozporządzenia)

W IV kwartale 2009 r. nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 650 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 687 osób.

5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 4 Rozporządzenia)

Prognozy wyników Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2009 nie były publikowane.

V. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS4/2009

Poniższe informacje stanowią uzupełnienie raportu zgodnie z § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.- Dz.U. Nr 33, poz.259 z późn. zm. („Rozporządzenie”).

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w IV kwartale 2009 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w IV kwartale 2009 roku:

- Rezygnacja Członka Zarządu (*Raport Bieżący 30/2009*),
- Powołanie Członka Zarządu (*Raport Bieżący 31/2009*),
- Tekst jednolity statutu KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 32/2009*),
- Ustanowienie zastawu rejestrowego (*Raport Bieżący 33/2009*),
- Uzupełnienie Skonsolidowanego Raportu Półrocznego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku (*Raport Bieżący 34/2009*),
- Zawiadomienie o zmniejszeniu ogólnej liczby akcji i głosów przez OFE PZU „Złota Jesień” poniżej 10% (*Raport Bieżący 35/2009*),
- Emisja obligacji (*Raport Bieżący 36/2009*),
- Zawarcie umowy o kredyt w rachunku bieżącym (*Raport Bieżący 37/2009*),
- Umowy znaczące – umowy sprzedaży (*Raport Bieżący 38/2009*),
- Umowy znaczące – umowy kredytowe (*Raport Bieżący 39/2009*),
- Powołanie Komitetu Audytu – wraz z korektą (*Raport Bieżący 40/2009*),
- Ustanowienie hipoteki na aktywach o znacznej wartości (*Raport Bieżący 41/2009*).

2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 6 Rozporządzenia)

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 26 lutego 2010 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

- Członek Zarządu Andrzej Siennicki posiada 254 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej 1 270 zł i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego,
- Członek Rady Nadzorczej posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Na pierwszej sesji roku 2009 cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 53,15 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 1 387 szt. Najniższą cenę w 2009 roku akcje KOGENERACJI S.A. osiągnęły 19. stycznia ceną na zamknięciu 52,25 zł za akcję przy obrotach 360 szt. Czwarty kwartał 2009 roku został zakończony ceną 78,60 zł za akcję przy obrotach 1 604 szt.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku



Na początku 2009 roku KOGENERACJA S.A. była spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w notowaniach ciągłych w indeksie sWIG80. Po sesji w dniu 20 marca 2009 roku Spółka opuściła indeks sWIG80 i jest spółką w indeksie **mWIG40** (komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 5 lutego 2009 roku). W wyniku rocznej rewizji GPW wg stanu na dzień 31 stycznia 2010 r. Spółka zajmuje 22. miejsce w portfelu indeksu mWIG40 a procentowy udział w indeksie stanowi 2,04 %.

Notowania mWIG40 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku



4. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 6 Rozporządzenia)

Po dniu 31 grudnia 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- 26 stycznia 2010 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym został ogłoszony Plan połączenia spółek zależnych Jednostki Dominującej: Renevis sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. W dniach 27 stycznia 2010 r. i 15 lutego otrzymano pierwsze i drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia Spółek. Z obu zawiadomień wynika, że Uchwała o połączeniu zostanie powzięta przez Ekotrakt Sp. z o.o. w dniu 3 marca 2010 r.

5. Korekty poprzednich okresów

Spółka dokonała korekt poprzednich okresów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2008 roku dokonano korekty wysokości rekompensat z tytułu KDT w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz zmian prezentacyjnych (reklasyfikacja z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów z tytułu rekompensat KDT).

Jest to wynikiem przedstawienia przez Zarząd spółki zależnej prognozy dotyczącej kształtowania się zaliczek na koszty osierocone w kolejnych latach, z której wynika, że otrzymane przez EC Zielona Góra zaliczki będą w kolejnych latach zwracane. W związku z powyższym ujęcie zaliczek otrzymanych w roku 2008 w pozostałych przychodach operacyjnych nie jest zasadne i zostało skorygowane, tj. ujęte jako zobowiązanie w wartości zdyskontowanej.

W rezultacie zmian zasad rachunkowości dokonano zmian wyniku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 oraz kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2008 r. zgodnie z tabelami poniżej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

		<i>Zmiany</i>	<i>po korektach</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
I. Przychody	808 485	-	808 485
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	49 287	(23 613)	25 674
III. Koszt własny sprzedaży	(703 126)	-	(703 126)
IV. Zysk brutto na sprzedaży	154 646	(23 613)	131 033
V. Pozostałe przychody operacyjne	25 515	-	25 515
VI. Koszty sprzedaży	(12 609)	-	(12 609)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(36 985)	-	(36 985)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(15 194)	-	(15 194)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	115 373	(23 613)	91 760
X. Przychody finansowe	14 156	-	14 156
XI. Koszty finansowe	(30 278)	-	(30 278)
XII. Koszty finansowe netto	(16 122)	-	(16 122)
(wynik na działalności finansowej)		-	-
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(1)	-	(1)
XIV. Zysk przed opodatkowaniem	99 250	(23 613)	75 637
XV. Podatek dochodowy	(20 374)	4 487	(15 887)
XVI. Zysk netto	79 253	(19 126)	60 127
1. Udział akcjonariuszy Spółki Dominującej w wyniku finansowym	75 563	(19 126)	56 437
2. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku finansowym	3 690	-	3 690

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i>
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni po korektach</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 053 479	-	1 053 479
2. Wartości niematerialne, w tym:	46 039	-	46 039
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	40 162	-	40 162
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 201	-	7 201
4. Nieruchomości inwestycyjne	14 588	-	14 588
5. Należności długoterminowe	5 950	-	5 950
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	4 087	-	4 087
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	10 707	-	10 707
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 817	-	2 817
Aktywa trwałe razem	1 144 868	-	1 144 868
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	119 238	-	119 238
2. Aktywa biologiczne	1 805	-	1 805
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 509	-	4 509
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 508	-	6 508
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 056	-	136 056
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 220	-	102 220
Aktywa obrotowe razem	370 336	-	370 336
Aktywa razem	1 515 204	-	1 515 204

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni	Zmiany	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251 258	-	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	(6)	-	(6)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	73 407	-	73 407
5. Zyski zatrzymane	234 269	(19 126)	215 143
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	811 431	(19 126)	792 305
Udziały mniejszości	21 133	-	21 133
Kapitał własny razem	832 564	(19 126)	813 438
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	278 474	-	278 474
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 420	-	31 420
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	33 597	-	33 597
4. Podatek odroczony	32 706	(4 487)	28 219
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	23 613	23 613
Zobowiązania długoterminowe razem	376 197	19 126	395 323
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	132 441	-	132 441
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	450	-	450
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 581	-	6 581
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 976	-	136 976
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 139	-	22 139
6. Rezerwy krótkoterminowe	7 856	-	7 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	306 443	-	306 443
Zobowiązania razem	682 640	19 126	701 766
Pasywa razem	1 515 204	-	1 515 204

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
			<i>po korektach</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres	79 253	(19 126)	60 127
II. Korekty			
1. Amortyzacja	95 539	-	95 539
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 721	-	1 721
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 195)	-	(3 195)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(388)	-	(388)
5. Odsetki i dywidendy	20 962	-	20 962
6. Podatek dochodowy	20 374	(4 487)	15 887
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	(377)	-	(377)
III. Zysk z działalności operacyjnej	213 889	(23 613)	190 276
1. Zmiana stanu należności	(6 954)	-	(6 954)
2. Zmiana stanu zapasów	(45 769)	-	(45 769)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(1 902)	23 613	21 711
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 462	-	4 462
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	163 726	-	163 726
1. Podatek dochodowy zapłacony	(13 303)	-	(13 303)
2. Inne korekty	2 615	-	2 615
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 038	-	153 038
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne	25 413	-	25 413
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	12 341	-	12 341
2. Sprzedaż aktywów finansowych (jednostki zależne)	3 478	-	3 478
3. Dywidendy otrzymane	232	-	232
4. Odsetki otrzymane	5 932	-	5 932
5. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych	-	-	-
6. Pozostałe wpływy	3 430	-	3 430
II. Wydatki inwestycyjne	(148 188)	-	(148 188)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	-	-	-
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(143 738)	-	(143 738)
3. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
4. Nabycie aktywów finansowych	(4 450)	-	(4 450)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122 775)	-	(122 775)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe	88 244	-	88 244
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	55 458	-	55 458
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	32 723	-	32 723
3. Inne wpływy finansowe	63	-	63
II. Wydatki finansowe	(108 488)	-	(108 488)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(30 832)	-	(30 832)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(50 817)	-	(50 817)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Odsetki zapłacone	(26 538)	-	(26 538)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(301)	-	(301)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 244)	-	(20 244)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	10 019	-	10 019
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 019	-	10 019
F. Środki pieniężne na początek okresu	92 201	-	92 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu	102 220	-	102 220

Wrocław, 26 lutego 2010 r.

.....
Denis Bretaudeau
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu