

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2010**

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(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

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
I. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
1. <i>Jednostkowy rachunek zysków i strat</i>	5
2. <i>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	5
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
C. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
I. INFORMACJE OGÓLNE	11
1. <i>Podstawowe dane o Spółce</i>	11
2. <i>Akcjonariat</i>	12
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
1. <i>Oświadczenie zgodności</i>	12
2. <i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	17
3. <i>Waluty obce</i>	18
4. <i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	18
5. <i>Wartości niematerialne</i>	19
6. <i>Grunty w użytkowaniu wieczystym</i>	20
7. <i>Instrumenty finansowe</i>	20
8. <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	22
9. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	22
10. <i>Zapasy</i>	22
11. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	22
12. <i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów</i>	22
13. <i>Kapitał własny</i>	23
14. <i>Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne</i>	24
15. <i>Świadczenia pracownicze</i>	24
16. <i>Płatności w akcjach własnych</i>	26
17. <i>Rezerwy</i>	26
18. <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	26
19. <i>Dotacje</i>	26
20. <i>Przychody</i>	27
21. <i>Koszty</i>	27
22. <i>Podatek dochodowy</i>	27
23. <i>Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>	28
24. <i>Informacja o segmentach działalności</i>	28
25. <i>Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii</i>	28
26. <i>Prawa do emisji CO₂</i>	29
27. <i>Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą</i>	29
28. <i>Zysk na jedną akcję</i>	29
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE	30
1. <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i>	30
2. <i>Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	30
3. <i>Przychody ze sprzedaży</i>	32
4. <i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	32
5. <i>Koszty według rodzaju</i>	33
6. <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	33
7. <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	35
8. <i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	36
9. <i>Przychody finansowe netto</i>	36
10. <i>Podatek dochodowy</i>	37

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	37
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
13. Wartości niematerialne	40
14. Grunty w użytkowaniu wieczystym	42
15. Nieruchomości inwestycyjne	43
16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	44
17. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych.....	45
18. Pozostałe inwestycje.....	46
19. Podatek odroczony.....	47
20. Zapasy.....	49
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	49
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	50
24. Kapitał własny.....	51
25. Zysk przypadający na jedną akcję.....	52
26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	52
27. Świadczenia pracownicze.....	55
28. Płatności w akcjach własnych.....	58
29. Przychody przyszłych okresów.....	58
30. Rezerwy	59
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59
32. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych	60
33. Instrumenty finansowe	61
34. Oszacowanie wartości godziwej.....	63
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi	64
36. Leasing operacyjny	71
37. Leasing finansowy.....	72
38. Należności i zobowiązania warunkowe.....	73
39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	75
40. Transakcje z podmiotami powiązanymi	75
41. Szacunki księgowe i założenia.....	81
42. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	81
43. Korekty poprzednich okresów	82

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2010	I-XII 2009	I-XII 2010	I-XII 2009
1. Przychody	587 237	531 802	146 648	122 518
2. Zysk na działalności operacyjnej	66 894	91 687	16 705	21 123
3. Zysk przed opodatkowaniem	106 400	121 146	26 571	27 910
4. Zysk netto	92 962	103 466	23 215	23 837
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	150 209	69 903	37 511	16 104
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 266)	(121 533)	(29 035)	(27 999)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(28 161)	52 553	(7 033)	12 107
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
8. Aktywa trwałe	1 052 987	966 291	265 886	235 209
9. Aktywa obrotowe	269 798	293 977	68 126	71 559
10. Aktywa razem	1 322 785	1 260 268	334 012	306 768
11. Zobowiązania długoterminowe	134 706	125 611	34 014	30 576
12. Zobowiązania krótkoterminowe	302 704	290 094	76 435	70 612
13. Kapitał własny	885 375	844 563	223 563	205 580

II. Kursy wymiany EUR/PLN zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku 3,9603
- pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, 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 2010 roku 4,0044
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku 4,1082
- pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, 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

B. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

I. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>			<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>
Działalność kontynuowana	Nota		okres bieżący	okres poprzedni
I. Przychody	3		587 237	531 802
II. Koszt własny sprzedaży	4		(506 352)	(437 802)
III. Zysk brutto na sprzedaży			80 885	94 000
IV. Pozostałe przychody operacyjne	6		3 266	13 820
V. Koszty sprzedaży			(939)	(920)
VI. Koszty ogólnego zarządu			(6 916)	(7 135)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	7		(9 402)	(8 078)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej			66 894	91 687
IX. Przychody finansowe			44 845	34 790
X. Koszty finansowe			(5 339)	(5 331)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	9		39 506	29 459
XII. Zysk przed opodatkowaniem			106 400	121 146
XIII. Podatek dochodowy	10		(13 438)	(17 680)
XIV. Zysk netto			92 962	103 466
Zysk podstawowy na 1 akcję (<i>w złotych</i>)			6,24	6,94
Zysk rozdwojony na 1 akcję (<i>w złotych</i>)			6,24	6,94

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>			<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>
			okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto			92 962	103 466
Inne całkowite dochody			-	-
Całkowite dochody RAZEM			92 962	103 466

II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31 grudnia 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
AKTYWA			
I. Aktywa trwale			
1. Rzeczowe aktywa trwale	12	765 115	675 023
2. Wartości niematerialne	13	1 439	5 062
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	14	10 997	10 891
4. Nieruchomości inwestycyjne	15	17 431	18 775
5. Należności długoterminowe		4 328	3 660
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	16,17	206 398	196 398
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	18	47 279	56 482
Aktywa trwale razem		1 052 987	966 291
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	20	115 575	143 121
2. Inwestycje krótkoterminowe	18	12 310	12 928
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	129 143	130 940
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	12 770	6 988
Aktywa obrotowe razem		269 798	293 977
Aktywa razem		1 322 785	1 260 268

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny	24		
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		116 032	64 716
4. Zyski zatrzymane		265 582	276 086
Kapitał własny razem		885 375	844 563
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	41 804	37 101
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	26 340	25 697
3. Przychody przyszłych okresów	29	19 959	20 177
4. Podatek odroczony	19	41 356	37 210
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5 247	5 426
Zobowiązania długoterminowe razem		134 706	125 611
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	181 172	154 265
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	5 291	6 086
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	94 973	110 755
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	16 752	14 422
5. Rezerwy krótkoterminowe	30	4 516	4 566
Zobowiązania krótkoterminowe razem		302 704	290 094
Zobowiązania razem		437 410	415 705
Pasywa razem		1 322 785	1 260 268

III. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto za okres		92 962	103 466
II. Korekty			
1. Amortyzacja		49 740	44 419
2. Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-	(9 617)
3. Zysk ze sprzedaży środków trwałych		765	764
4. Odsetki i dywidendy		(39 648)	(24 495)
5. Podatek dochodowy		13 438	17 680
III. Zysk z działalności operacyjnej			
1. Zmiana stanu należności		4 397	(47 797)
2. Zmiana stanu zapasów		27 545	(43 447)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	32a	4 704	31 491
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		2 973	3 809
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej			
1. Podatek dochodowy zapłacony		(10 087)	(7 510)
2. Inne korekty		3 420	1 140
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
		150 209	69 903
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne			
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 753	74
2. Sprzedaż aktywów finansowych:		-	5 763
- jednostek zależnych		-	5 763
- jednostek pozostałych		-	-
3. Dywidendy otrzymane		42 094	25 420
4. Odsetki otrzymane		2 626	3 716
5. Pozostałe wpływy		6 229	9 601
II. Wydatki inwestycyjne			
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	32b	(158 953)	(154 582)
2. Nabycie aktywów finansowych:		(10 015)	(11 525)
- jednostek zależnych		(10 015)	(11 513)
- jednostek pozostałych	32c	-	(12)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
		(116 266)	(121 533)

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

		Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		70 114	115 683
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		18 000	33 000
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	32c	52 114	82 683
II. Wydatki finansowe		(98 275)	(63 130)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(52 150)	(30 545)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(38 032)	(27 972)
3. Odsetki zapłacone		(8 093)	(4 613)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(28 161)	52 553
D. Przepływy pieniężne netto, razem		5 782	923
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		5 782	923
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 988	6 065
G. Środki pieniężne na koniec okresu		12 770	6 988

IV. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 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 2010 r.	252 503	251 258	64 716	276 086	844 563
Pozostałe całkowite dochody za 2010 r.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	92 962	92 962
Całkowite dochody za 2010 r.	-	-	-	92 962	92 962
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 316	(51 316)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	252 503	251 258	116 032	265 582	885 375

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.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	103 466	103 466
Całkowite dochody za 2009 r.	-	-	-	103 466	103 466
Dywidenda należna lub wypłacona 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

C. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

Spółka uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

NIP: 896-000-00-32

REGON: 931020068

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodził:

Philippe Gagneux	-	Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	-	Członek Zarządu
Roman Traczyk	-	Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	-	Członek Zarządu

W dniu 5 października Pan Denis Bretaudeau - Prezes Zarządu Spółki złożył ze skutkiem od 19 października 2010 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 października 2010 r., powołała ze skutkiem od 20 października 2010 r. Pana Philippe Gagneux na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raporty Bieżące 30, 33/2010*).

W skład Zarządu Spółki do dnia 19 października 2010 r. wchodził:

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2. Akcjonariat

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

	Udział %	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.	16,67	16,67
EnBW A.G.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,92	9,78
OFE ING	7,34	5,34
Legg Mason FIO	5,15	7,17

EDF International SA, EnBW AG z siedzibą w Karlsruhe i Elektrociepłownia Kraków S.A. (spółki Grupy) łącznie posiadają ponad 50% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 22 lutego 2011 r. Spółka poinformowała o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w wyniku pośredniego nabycia akcji Spółki przez Neckarpri GmbH. Transakcja została przeprowadzona w dniu 17 lutego 2011 r. Neckarpri GmbH nabyła od EDF International S.A. 45,01% akcji EnBW A.G., który jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 15,59% całkowitej liczby akcji Spółki. W związku z transakcją sprzedaży akcji EnBW przez EDF International S.A. oraz w wyniku utrzymania w mocy wcześniejszego porozumienia akcjonariuszy w sprawie głosowania udział EDF International S.A. w Spółce pozostał bez zmian, natomiast podstawy prawne uprawnień akcjonariusza uległy zmianie (*Raport Bieżący 2/2011*).

Stan posiadania Otwartych Funduszy Emerytalnych został zaktualizowany w oparciu o informacje o strukturze aktywów OFE opublikowane przez Fundusze na ich ogólnodostępnych stronach internetowych za okres roczny, tj. na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz.U.05.70.627). Stan posiadania Legg Mason FIO został zaktualizowany według danych po Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 24 czerwca 2010 roku na dzień rejestracji tj. 8 czerwca 2010 r.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności

Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zwane dalej MSSF UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zapisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. , Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po końcu okresu sprawozdawczego. Ponadto na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po końcu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> -Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie zmienionego standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe</i> - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to 1 lipca 2010 r.
<i>Zmiany do MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.
<i>Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
<i>KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41. W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu

	<p>w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu.</p>		30 czerwca 2010 r.
<p>Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych</i></p>	<p>Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanimi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązanim, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień.</p> <p>Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego.</p>	<p>Zmiany w MSR 24 mogą wpłynąć na treść ujawnień dotyczących Spółki ze względu na jej przynależność do Grupy Kapitałowej EDF zależnej od rządu Francji. Spółka jest w trakcie analizy ewentualnego wpływu zmian w MSR 24 na sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2011 r.</p> <p>Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.</p>
<p>Zmiany do KIMSF 14 <i>Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania</i></p>	<p>Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat.</p>	<p>Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.</p>	<p>1 stycznia 2011 r.</p> <p>Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.</p>

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<p>Zmiany do MSSF 1 <i>Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i></p>	<p>Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.</p>	<p>Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.</p>	<p>1 lipca 2011 r.</p>
<p>Zmiany do MSSF 7 <i>Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych</i></p>	<p>Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i • ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. <p>Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.</p>	<p>Spółka nie przewiduje, aby zmiana do MSSF 7 miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.</p>	<p>1 lipca 2011 r.</p>
<p>MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i></p>	<p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego</p>	<p>Spółka nie spodziewa się, aby MSSF 9 miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki nie zmienią się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9, a jedynie ulegną zmianie zasady prezentacji.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

	<p>celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p>		
<p>Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (wydane 2010)</p>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p> <p>Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego.</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że MSSF 9 (2010) będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Spółki nie zmienią się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9, a jedynie ulegną zmianie zasady prezentacji.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

	Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.		
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Spółka nie spodziewa się, aby zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2012 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki rachunkowości) i metody obliczeniowe, co w poprzednim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostkowe 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.

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

3. 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.

4. 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, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

Koszt wytworzenia obejmuje również:

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

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

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.

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob.: Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12).

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

5. Wartości niematerialne

a. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 12). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

b. 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.

c. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom pod względem utraty wartości na koniec 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

6. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym są ujmowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.

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

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte odpłatnie od podmiotów trzecich są ujmowane w cenie nabycia i rozliczane w okresie trwania leasingu.

7. Instrumenty finansowe

a. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

b. Zobowiązania finansowa nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania. Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

c. Akcje zwykłe

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

d. Złożone instrumenty finansowe

Do złożonych instrumentów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi wyemitowanymi przez Spółkę zalicza się obligacje z prawem zamiany na akcje po stronie posiadacza, dla których ilość akcji wyemitowanych nie zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej. Zobowiązania wynikające ze złożonego instrumentu finansowego wycenia się według wartości godziwej podobnego instrumentu, który nie zawiera prawa zamiany na akcje. Składnik kapitałowy obligacji z prawem zamiany na akcje jest ujmowany początkowo jako różnica pomiędzy wartością godziwą całego instrumentu złożonego, a wartością godziwą składnika zobowiązaniowego. Koszty transakcji, dotyczące emisji złożonych instrumentów finansowych są alokowane do składnika zobowiązaniowego i składnika kapitałowego proporcjonalnie do ich początkowej wartości. Po początkowym ujęciu, składnik zobowiązaniowy złożonego instrumentu finansowego jest

wyceniany według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wycena składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego nie jest zmieniana po początkowym ujęciu. Odsetki oraz zyski i straty związane ze zobowiązaniem finansowym ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. W momencie konwersji zobowiązanie finansowe przenosi się do kapitału własnego; konwersja nie skutkuje ujęciem zysku lub straty.

8. Nieruchomości inwestycyjne

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

Do wyceny po początkowym ujęciu Spółka 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.

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 12).

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższej 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.

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

11. 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 10), 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 Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej. 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 oraz instrumentów kapitałowych są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

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.

13. Kapitał własny

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

a. Dywidendy

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

14. 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.

15. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Programy określonych składek to programy świadczeń po okresie zatrudnienia, na mocy których jednostka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Spółka zatrudniająca pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek zgodnie z MSR 19. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

b. Program określonych świadczeń

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i ekwiwalenty energetyczne są rozliczane zgodnie z MSR 19 jako program określonych świadczeń. Koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty aktuarialne dotyczące programu określonych świadczeń ujmuje się w rachunku zysków i strat sukcesywnie, przez okres nabywania uprawnień.

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Na 31 grudnia 2010 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 5,5%. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabyte 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 aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Spółkę; 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 zmiennej 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 Spółce,
- b. w przypadku osób obecnie uprawnionych (emerytów, rencistów itp.) - w wysokości całego oczekiwanego zobowiązania pomniejszonego o dotychczas wypłacone kwoty.

c. Rezerwa na zaległe urlopy

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

d. Nagrody roczne

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

Rezerwa 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.

e. Premia o cele

Rezerwa na premie o cele jest tworzona w księgach roku którego dotyczy, w wysokości przewidywanej wypłaty powiększonej o narzuty na wynagrodzenia. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty premii powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą.

16. 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.

17. Rezerwy

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

a. Czynności procesowe

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

b. Umowy rodzące obciążenia

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

c. Rezerwa podatkowa

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

19. Dotacje

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

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

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.

Certyfikaty pochodzenia energii (certyfikaty na energię zieloną, certyfikaty na energię czerwoną) są ujmowane jako składnik zapasów na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię i jednocześnie odnoszone w przychody ze sprzedaży produktów. Certyfikaty są wyceniane w wartości godziwej.

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. Przychody z tytułu najmu

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

21. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

c. Koszty finansowe netto

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

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

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

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

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

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

23. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, 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 Spółki, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

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

24. Informacja o segmentach działalności

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

25. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

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

26. 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 Spółkę ilości praw do emisji przypadających na dany rok w okresie rozliczeniowym przydziału uprawnień. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Spółkę 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.

27. Rozliczanie połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane jest metodą nabycia od momentu objęcia kontroli nad jednostką zależną. Od momentu objęcia kontroli nad spółką zależną dane finansowe połączonych jednostek prezentowane są łącznie.

28. Zysk na jedną akcję

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

III. Noty objaśniające

1. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

2. Transakcje nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

a. Zmiany w Grupie Kapitałowej

1) *Podwyższenie kapitału zakładowego Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.*

W dniu 15 marca 2010 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. o 1 500 tys. zł. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8 712 tys. zł do kwoty 10 212 tys. zł została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 7 grudnia 2009 r. W tym samym dniu KOGENERACJA S.A. podpisała oświadczenie o objęciu udziałów, w którym zobowiązała się do objęcia nowoutworzonych udziałów do dnia 15 grudnia 2009 r.

2) *Połączenie spółek Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o.*

W dniu 1 kwietnia 2010 r. zarejestrowane zostało w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu połączenie spółek: Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. Połączenie to nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1) w związku z art. 516 § 5 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych, w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej – Ekotrakt Sp. z o.o. na spółkę przejmującą – Renevis Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydania udziałów wspólnikowi spółki przejmowanej.

3) *Połączenie spółek KOGENERACJA S.A. i Z.C. „Term- Hydral” Sp. z o.o.*

W dniu 25 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu obu spółek – poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. na Spółkę przejmującą KOGENERACJĘ S.A. (bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej).

W dniu 1 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu wydał postanowienie o przejęciu spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A.

4) *Nabycie udziałów Renevis Sp. z o.o*

W dniu 23 czerwca 2010 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. złożył oświadczenie o objęciu 20 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Renevis Sp. z o.o., wpłata na podwyższony kapitał nastąpiła w dniu 28 czerwca 2010 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 10 000 tys. zł (z 19 100 tys. zł do 29 100 tys. zł) uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Renevis Sp. z o.o. w dniu 23 czerwca 2010 r. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez KOGENERACJĘ S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 2 lipca 2010 r.

5) *Likwidacja spółki ZEC Hurt Sp. z o.o.*

W dniu 29 lipca 2010 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej od Emitenta jaką jest Przedsiębiorstwo Zaopatrzeniowo-Handlowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocław Sp. z o.o. (ZEC Hurt Sp. z o.o.) została podjęta uchwała o otwarciu procesu likwidacji i rozwiązaniu spółki z dniem 31 lipca 2010 r.

b. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania oraz wartość firmy

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 i obejmując kontrolę nad spółką.

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. W dniu 15 marca 2010 r. zarejestrowano podwyższenie przez Sąd.

25 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu obu spółek, które zostało zarejestrowane postanowieniem sądu w dniu 1 lipca 2010 r. Połączenie zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia całego majątku Spółki przejmowanej Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. na Spółkę przejmującą tj. przez przejęcie.

W związku z połączeniem w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej KOGENERACJI S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. w danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2009 r. ujęto dane finansowe spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. Wpływ korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej opisano w nocie 43.

Aktywa netto w wartości godziwej spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. na moment objęcia kontroli, tj. 1 grudnia 2009 r., przez Grupę Kapitałową (wartości godziwe) wynoszą:

w tysiącach złotych

	2009
Rzeczowe aktywa trwale	6 616
Wartości niematerialne	1
Grunty w użytkowaniu wieczystym	3 194
Zapasy	111
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(7 880)
Podatek odroczony	(1 171)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(729)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(67)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	1 583

Wartość firmy związana jest głównie z rozwojem lokalnego rynku sprzedaży ciepła i energii elektrycznej, zwiększeniem potencjału i możliwości Spółki w zakresie modernizacji i rozwoju sieci elektroenergetycznych oraz sieci ciepłowniczych.

Wartość firmy spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. została ujęta jako wynik następujących pozycji:

w tysiącach złotych

	2009
Wartość zapłaty ogółem	3 035
Minus: wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(1 583)
Wartość firmy	1 452

3. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	586 387	529 872
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	217 718	226 709
Przychody ze sprzedaży ciepła	273 270	237 577
Przychody ze sprzedaży i wycena certyfikatów	84 421	57 058
Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	3 900	1 532
Przychody z najmu nieruchomości	3 042	2 978
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów	4 036	4 018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	850	1 930
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	850	1 930
	587 237	531 802

Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła jest efektem wzrostu wolumenu sprzedaży w 2010 roku spowodowanego niższymi temperaturami zewnętrznymi w porównaniu do roku 2009.

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej jest efektem spadku cen energii elektrycznej w porównaniu do 2009 r.

Dodatkowo nastąpił wzrost przychodów z tytułu sprzedaży praw majątkowych (certyfikatów) na skutek wzrostu cen certyfikatów oraz w wyniku większego wolumenu ich sprzedaży (głównie certyfikatów zielonych z tytułu zwiększania udziału współspalanej biomasy).

Koszty związane z najmem nieruchomości wyniosły w 2010 roku 2 252 tys. zł (2009 r.: 2 261 tys. zł).

4. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(505 466)	(437 759)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(886)	(43)
	(506 352)	(437 802)

5. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Amortyzacja	(49 740)	(44 419)
Zużycie materiałów i energii	(270 253)	(217 305)
Usługi obce	(95 207)	(82 702)
Podatki i opłaty	(18 880)	(20 134)
Wynagrodzenia	(58 821)	(57 228)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(42)	(2 219)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(16 840)	(17 702)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 538)	(4 105)
Razem koszty rodzajowe	(513 321)	(445 814)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(886)	(43)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(514 207)	(445 857)

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to efekt wyższych kosztów paliwowych wynikających ze wzrostu cen podstawowych paliw produkcyjnych: węgla o 16 % oraz biomasy o 12 % a także zwiększonej produkcji energii elektrycznej z biomasy (produkcja energii „zielonej” w 2010 r. wyniosła 191 GWh, a w 2009 r. 132 GWh) oraz efekt połączenia ze spółką Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.

Wzrost amortyzacji o 5 321 tys. zł jest efektem oddania do użytkowania środków trwałych w 2010 r. pomniejszonym o zmiany przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wzrost kosztów usług obcych to efekt outsourcingu usług do Centrum Usług Wspólnych w Krakowie.

6. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	189	-
Zysk z wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	-	2 899
Wycena transakcji wymiany praw do emisji EUA na CER (SWAP)	-	5 823
Rozwiązanie rezerw na koszty likwidacji majątku	-	500
Przychody z majątku trwałego	218	31
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 103	2 179
Rozwiązanie rezerw na dostawy nefakturowane	-	180
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	143	-
Sprzedaż złomu, pyłu i żużla	569	524
Zwrot oddelegowania pracowników	26	9
Zwrot kosztów postępowania sądowego i komorniczego	1	3
Przychody leasingowe	400	790
Inne	617	882
	3 266	13 820

a. Dotacje rządowe

W dniu 17 grudnia 2009 roku podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie przebudowy kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy w ramach działania 4.5 priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013 w zakresie Ochrony Powietrza.

Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka nie rozpoczęła kwalifikowania wydatków i nie otrzymała środków pieniężnych z tytułu umowy dotacyjnej podpisanej z NFOŚiGW w Warszawie w dniu 17 grudnia 2009 roku. W dniu 1 lutego 2011 roku wpłynęło 18 930 tys. zł z powyższej dotacji w łącznej kwocie 20 000 tys. zł z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość dotacji rozliczona do wysokości amortyzacji dotowanych środków trwałych w 2010 r. w kwocie 165 tys. zł została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (*Przychody z majątku trwałego*).

Wpływ przyznanych dotacji na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiono w notcie 29.

b. Prawa do emisji CO₂

Zgodnie z *Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień do emisji CO₂ na lata 2008-2012* (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 r.) w 2008 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała bezpłatnie prawa do emisji CO₂ w ilości 1 610 tys. ton średniorocznie. Rzeczywista emisja CO₂ w 2008 r. wyniosła 1 641 tys. ton i była o 31 tys. ton wyższa od przyznanego limitu (pierwotnie szacowany niedobór za 2008 r. wynosił 42 tys. ton). W 2009 r. rzeczywista emisja CO₂ wyniosła 1 594 tys. ton. i była niższa od przyznanego limitu o 16 tys. ton. Po skompensowaniu nadwyżki roku 2009 z niedoborem roku 2008 odnotowano niedobór 15 tys. ton stąd w roku 2009 została rozwiązana rezerwa w wysokości 1 915 tys. zł. odpowiadająca 27 tys. ton praw do emisji. Pozostała rezerwa na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 816 tys. zł.

W wyniku połączenia w dniu 1 lipca 2010 r. ze spółką Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. ilość praw do emisji CO₂ wzrosła do 1 627 tys. ton. Rzeczywista emisja CO₂ w 2010 r. wyniosła 1 624 tys. ton i była o 3 tys. ton niższa od przyznanego limitu. W wyniku powyższego, sprzedaży w 2010 r. 10 tys. ton praw do emisji CO₂ oraz po uwzględnieniu nadwyżki emisji CO₂ spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. za lata 2008-2009 w ilości 2 tys. ton skumulowany niedobór na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 20 tys. ton, w związku z czym została zwiększona rezerwa z 816 tys. zł do wysokości 1 095 tys. zł.

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

W latach 2008-2012 przedmiotem obrotu uprawnieniami do emisji CO₂ są następujące jednostki:

- EUA (*Emission Allowance Unit*) pochodzące z alokacji w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na II okres rozliczeniowy (KPRU II),
- CER (*Certified Emission Reduction*) uzyskane z projektów CDM (*Clean Development Mechanism*) - rozumie się przez to jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymane w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju,
- ERU (*Emission Reduction Unit*) to jest jednostek emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymanych w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń - JI (*Joint Implementation*).

W ramach limitów nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) Spółka ma możliwość dokonania wymiany w/w jednostek na jednostki kwalifikowane CER do wysokości 10% otrzymanych przydziałów w tym okresie, nie powodując w wyniku tego zmian w wielkości posiadanych uprawnień. Jednostki CER i ERU mają niższą cenę rynkową niż jednostki EUA.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER i ERU. W wyniku przeprowadzonej transakcji osiągnięto zysk w kwocie 2 628 tys. zł.

W grudniu 2010 roku Spółka dokonała wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadzonej 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 transakcja ta została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła z 5 823 tys. zł do 2 423 tys. zł (o 3 400 tys. zł), w 2010 r., rezerwę na podatek odroczony zmniejszono

z kwoty 1 106 tys. zł do 460 tys. zł tj. o 646 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 2 754 tys. zł.

Wpływ handlu emisjami na pozostałe koszty operacyjne wyniósł 772 tys. i jest to suma wartości przeprowadzonej transakcji wymiany EUA/CER w kwocie 2 628 tys. zł oraz różnicy na wycenie uprawnień do emisji w wysokości 3 400 tys. zł.

7. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Wymiana uprawnień do emisji CO2 (SWAP)	(772)	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(184)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i należności	(1 140)	(2 078)
Derywatów pogodowy	-	(1 059)
Utworzenie rezerw	(500)	-
Rezerwa na ekwiwalent energetyczny	(536)	(146)
Wyplata ryczałtu energetycznego	(887)	(781)
Koszt własny sprzedanego złomu, żużła itp.	(567)	(594)
Darowizny	(379)	(458)
Koszty usuwania skutków powodzi	(1 442)	-
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	-	(3)
Koszty utrzymania ESP Młoty	(355)	(299)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(53)	(75)
Zwrot kosztów usług dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	(1 000)	(315)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(1 418)	(1 709)
Ubezpieczenie pracownicze	(4)	(4)
Inne	(349)	(373)
	(9 402)	(8 078)

a. Derywatów pogodowy

W celu zminimalizowania ryzyka pogodowego w grudniu 2006 roku Spółka zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywatów pogodowy „collar”. Na mocy zawartej umowy Spółka otrzymała w 2009 r. odszkodowanie w wysokości 3 372 tys. zł. Zaprezentowana w notcie *Pozostałe koszty operacyjne* kwota 1 059 tys. zł stanowi saldo otrzymanego odszkodowania (3 372 tys. zł) i sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę wyceny derywatu pogodowego na dzień 31 grudnia 2008 r. (4 431 tys. zł).

Wobec upływającego z dniem 31 grudnia 2009 r. terminu obowiązywania posiadanej przez KOGENERACJĘ S.A. umowy ubezpieczenia pogodowego Zarząd Spółki w połowie 2009 roku zlecił dokonanie stosownych analiz odnośnie możliwości i warunków zawarcia podobnej umowy na kolejny 3–letni okres. Na bazie otrzymanych ofert stwierdzono, że ewentualne przedłużenie dotychczasowej umowy, na identycznych warunkach, powodowałoby kilkukrotny wzrost składki, co dla KOGENERACJI S.A. nie byłoby korzystne, w związku z czym w 2010 r. umowa nie została przedłużona.

Informacje dotyczące derywatu pogodowego zamieszczono w rozdziale III w notcie 35 *Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi* punkt e *Ryzyko pogodowe*.

8. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Wynagrodzenia	(58 821)	(57 228)
Ubezpieczenia społeczne	(9 632)	(9 289)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(42)	(2 219)
Program akcji pracowniczych EDF	-	(1 140)
Inne świadczenia pracownicze	(7 208)	(7 273)
	(75 703)	(77 149)

9. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	2 302	3 301
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	428	862
Dywidendy	42 094	25 420
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	5 118
Dodatnie różnice kursowe	15	86
Pozostałe przychody finansowe	6	3
Razem przychody finansowe	44 845	34 790
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(4 871)	(4 431)
Ujemne różnice kursowe	(37)	(248)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(266)
Pozostałe koszty finansowe	(431)	(386)
Razem koszty finansowe	(5 339)	(5 331)
Przychody finansowe netto	39 506	29 459

10. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Podatek dochodowy	(9 284)	(9 371)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(9 284)	(9 371)
Podatek odroczony	(4 154)	(8 309)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(4 154)	(8 309)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(13 438)	(17 680)

b. Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r. %	od 01 do 12 2010 r. tys. zł	od 01 do 12 2009 r. %	od 01 do 12 2009 r. tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		106 400		121 146
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	(20 216)	19,00%	(23 018)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1,31%	(1 389)	0,84%	(1 017)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(7,74%)	8 239	(5,17%)	6 268
Inne (przekazane darowizny)	0,07%	(72)	(0,07%)	87
	12,64%	(13 438)	14,59%	(17 680)

Głównymi pozycjami przychodów różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy w kwocie 42 094 tys. zł (efekt podatkowy 42 094 tys. zł * 19% = 7 998 tys. zł). W 2009 r. otrzymano dywidendy w kwocie 25 420 tys. zł (efekt podatkowy 25 420 tys. zł * 19% = 4 830 tys. zł).

c. Podatek odroczony odniesiony na kapitał własny

W okresie sprawozdawczym nie wystąpił podatek odroczony odniesiony na kapitał własny.

11. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania Spółki z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 5 291 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 6 086 tys. zł).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	470	665 330	1 170 354	563	6 959	130 577	1 974 253
Zwiększenia (transfery) z tyt. przyjęcia środków trwałych do użytkowania	473	13 680	100 895	-	332	(115 380)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	150 832	150 832
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	(1 945)	(1 945)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(271)	(12 204)	-	(397)	-	(12 872)
Połączenie z Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.	-	4 147	966	-	2	1 500	6 615
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	943	682 886	1 260 011	563	6 896	165 584	2 116 883
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2010 r.	943	682 886	1 260 011	563	6 896	165 584	2 116 883
Zwiększenia (transfery) z tyt. przyjęcia środków trwałych do użytkowania	-	53 057	192 810	66	1 210	(247 143)	-
Zwiększenia z tytułu zakupu/nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	136 345	136 345
Zaliczki na nabycie środków trwałych	-	-	-	-	-	4 200	4 200
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	(403)	(5 204)	-	(254)	-	(5 861)
Reklasyfikacja z/do nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych	-	5 540	-	-	-	(1 227)	4 313
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	943	741 080	1 447 617	629	7 852	57 759	2 255 880

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży

Reklasyfikacja z/do nieruchomości inwestycyjnych

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.	-	(479 596)	(927 035)	(487)	(5 202)	-	(1 412 320)
Amortyzacja za okres	-	(12 673)	(28 434)	(13)	(458)	-	(41 578)
Zmniejszenia umorzenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	271	11 405	-	362	-	12 038
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	-	(491 998)	(944 064)	(500)	(5 298)	-	(1 441 860)
-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	(491 998)	(944 064)	(500)	(5 298)	-	(1 441 860)
Amortyzacja za okres	-	(12 621)	(34 003)	(9)	(529)	-	(47 162)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży	-	335	3 138	-	125	-	3 598
Reklasyfikacja z/do nieruchomości inwestycyjnych	-	(5 341)	-	-	-	-	(5 341)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	-	(509 625)	(974 929)	(509)	(5 702)	-	(1 490 765)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	470	185 734	243 319	76	1 757	130 577	561 933
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	943	190 888	315 947	63	1 598	165 584	675 023
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	943	231 455	472 688	120	2 150	57 759	765 115

a. Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe zostały obciążone na łączną kwotę 296 384 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

b. Środki trwałe w budowie

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki trwałe w budowie dotyczą w przeważającej części modernizacji oraz wymiany istniejących urządzeń wytwórczych i produkcyjnych.

c. Zmiana stawek amortyzacyjnych

Na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie stosuje się zmiany stawki amortyzacyjnej środków trwałych. Weryfikacja okresów użytkowania dokonana w grudniu 2009 r. i mająca wpływ na rok obrotowy 2010 spowodowała obniżenie amortyzacji o 4 130 tys. zł.

d. Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych

W 2010 r. aktywowano odsetki od kredytu inwestycyjnego w wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 756 tys. zł.

13. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	-	7 862	7 862
Zwiększenia	-	61	61
Zmniejszenia	-	(824)	(824)
Połączenie z Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.	1 452	1	1 453
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	1 452	7 100	8 552
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	1 452	7 100	8 552
Reklasyfikacja ze środków trwałych	-	375	375
Zmniejszenia	-	(7 475)	(7 475)
Pozostałe zmniejszenia	(13)	-	(13)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 439	-	1 439

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie i pozostałe	Wartości niematerialne RAZEM
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 r.	-	(3 533)	(3 533)
Amortyzacja za okres	-	(779)	(779)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	822	822
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 r.	-	(3 490)	(3 490)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	(3 490)	(3 490)
Amortyzacja za okres	-	(461)	(461)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	3 951	3 951
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 r.	-	-	-
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	-	4 329	4 329
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	1 452	3 610	5 062
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 439	-	1 439

a. Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji *koszty ogólnego zarządu*.

W dniu 1 lipca 2010 r. zawarto umowę sprzedaży aktywów informatycznych z EDF Polska CUW Sp. z o.o. w związku z wdrożeniem programu zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia w ramach Centrum Usług Wspólnych zlokalizowanego w Krakowie.

14. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym zaliczane są do umów leasingu operacyjnego (por. nota nr 36).

Większość gruntów będących we władaniu Spółki została uzyskana nieodpłatnie na drodze decyzji administracyjnych, w związku z tym nie są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W pozycji „Grunty w użytkowaniu wieczystym” wykazano wartość gruntów, które Spółka nabyła odpłatnie od osób trzecich.

w tysiącach złotych

	Grunty w użytkowaniu wieczystym
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 365
Zwiększenia	530
Połączenie z Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.	3 194
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	11 089
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	11 089
Zwiększenia	230
Zmniejszenia	(4)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	11 315
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.	(99)
Amortyzacja za okres	(99)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(198)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(198)
Amortyzacja za okres	(120)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	(318)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	7 266
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	10 891
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	10 997

15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	47 626
Zwiększenia	179
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	47 805
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	47 805
Reklasyfikacja	(4 688)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	43 117
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r.	(27 067)
Amortyzacja za okres	(1 963)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	(29 030)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(29 030)
Amortyzacja za okres	(1 997)
Reklasyfikacja z/do środków trwałych	5 341
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	(25 686)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	20 559
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	18 775
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	17 431

Składnikami inwestycji w nieruchomości Spółki są: częściowo przeznaczone pod wynajem budynki socjalno-biurowe, parkingi samochodowe, plac postojowy jednostek transportowych, składowisko złomu i odpadów oraz wiaty o wartości bilansowej ogółem 17 431 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (31 grudnia 2009 r.: 18 775 tys. zł).

16. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na 31 grudnia 2010 r.

Udział KOGENERACJI S.A. (w %)	Udział bezpośredni (w%)	EC ZG 98,40	Renevis 100,00	PPO 51,00	ZEC Hurt 100,00	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w%)
----------------------------------	-------------------------------	----------------	-------------------	--------------	--------------------	--

JEDNOSTKI ZALEŻNE

EC Zielona Góra S.A.	udział bezpośredni	98,40	-	-	-	-	98,40
Renevis Sp. z o.o.*	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	udział bezpośredni	51,00	-	-	-	-	51,00
ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Energokrak Sp. z o.o.	udział bezpośredni	12,40	-	-	-	-	12,40
-----------------------	--------------------	-------	---	---	---	---	-------

Stan na 31 grudnia 2009 r.

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

JEDNOSTKI ZALEŻNE

Ekotrakt Sp. z o.o.	udział spółki zależnej		100,00				
	udział pośredni	-	-	100,00	-	-	100,00
EC Zielona Góra S.A.	udział bezpośredni	98,40	-	-	-	-	98,40
Renevis Sp. z o.o.**	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	udział bezpośredni	51,00	-	-	-	-	51,00
ZEC Hurt Sp. z o.o.	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00
Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.***	udział bezpośredni	100,00	-	-	-	-	100,00

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Energokrak Sp. z o.o.	udział bezpośredni	12,40	-	-	-	-	12,40
-----------------------	--------------------	-------	---	---	---	---	-------

* W dniu 1 kwietnia 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu nastąpiło połączenie spółek: Renevis Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Ekotrakt Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

**Z dniem 16 czerwca 2009 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na Renevis Inżynieria Środowiska Sp. z o.o (skrótowa nazwa: Renevis Sp. z o.o.)

*** W dniu 1 grudnia 2009 r. KOGENERACJA S.A. stała się właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki, obejmując kontrolę nad spółką Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. W dniu 1 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu wydał postanowienie rejestracji przejęcia spółki Z.C. „Term Hydral” Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A.

b. Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i stowarzyszonych *

Stan na 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	682 863	416 697	266 166	384 654	86 303
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 744	-	4 744	34 688	9 421	25 267	38 700	791
Renevis Sp. z o.o.	30 104	-	30 104	51 288	23 654	27 634	34 577	213
Energokrak Sp. z o.o.	378	-	378	257 425	251 181	6 244	2 227 017	2 127
ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji	2 060	-	2 060	2 401	349	2 052	2 506	(42)
	206 398	-	206 398					

Stan na 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
EC Zielona Góra S.A.	169 112	-	169 112	700 942	478 688	222 254	383 601	93 297
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 744	-	4 744	42 280	17 804	24 476	44 941	(3 532)
Renevis Sp. z o.o.**	20 104	-	20 104	46 702	22 718	23 984	23 180	881
Energokrak Sp. z o.o.	378	-	378	332 472	327 608	4 864	2 648 677	3 383
ZEC Hurt Sp. z o.o.	2 060	-	2 060	3 465	1 104	2 361	5 554	174
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	-	-	4 728	6 033	(1 304)	12 609	(1 839)
	196 398	-	196 398					

* dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych

** Z dniem 16 czerwca 2009 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na Renevis Inżynieria Środowiska Sp. z o.o. (skrótowa nazwa: Renevis Sp. z o.o.).

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia i zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie nr 2.

17. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach/jednostkach współzależnych

a. Współpraca z Gminą Wrocław

KOGENERACJA S.A. współpracuje długoterminowo z Gminą Wrocław w zakresie ucieplnienia nowych budynków gminnych oraz budynków poddanych modernizacji w ramach programów inwestycyjnych i remontowych, realizowanych przez Gminę.

W 2010 roku do sieci ciepłowniczej przyłączonych zostało 10 obiektów gminnych z Programu 100 Kamienic w ramach umów budowy węzłów ciepłych przez KOGENERACJĘ S.A. na łączną moc 1,51 MW. W ramach Programu Rewitalizacji przyłączono do sieci ciepłowniczej 1 budynek o łącznej mocy 0,1 MW.

b. Pozostałe realizacje

W wyniku realizacji w 2010 roku projektów związanych z budową przez KOGENERACJĘ S.A. węzłów ciepłowniczych w obiektach pozostałych inwestorów, przyłączono 9 obiektów na łączną moc 7,01 MW.

c. Rozwój sieci ciepłowniczej w Siechnicach – Porozumienie z Gminą Święta Katarzyna

W roku 2010 prowadzono inwestycje w zakresie rozbudowy sieci ciepłowniczej i budowy przyłączy na terenie Siechnic. Zrealizowanych zostało 40 projektów na łączną moc 3,39 MW_t. Zakończono również realizację pierwszego etapu rozbudowy sieci ciepłowniczej w kierunku Świętej Katarzyny.

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe		
Pożyczki	36 535	43 032
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	9 517	9 517
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 227	3 933
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	47 279	56 482
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki	11 084	11 007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	1 226	1 921
Razem pozostałe inwestycje krótkoterminowe	12 310	12 928
Pozostałe inwestycje razem	59 589	69 410

Najistotniejszym składnikiem pozostałych inwestycji jest pożyczka udzielona podmiotowi zależnemu Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. w związku z budową i działalnością bloku gazowo-parowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowana jest wycena 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. W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła z 5 823 tys. zł do 2 423 tys. zł, a rezerwę na podatek odroczonej zmniejszono z kwoty 1 106 tys. zł do 460 tys. zł tj. o 646 tys. zł. Wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 2 754 tys. zł. Łączny wpływ handlu emisjami na pozostałe koszty operacyjne wyniósł 772 tys. i jest to suma wartości przeprowadzonej transakcji wymiany EUA/CER w kwocie 2 628 tys. zł oraz różnicy na wycenie uprawnień do emisji w wysokości 3 400 tys. zł.

19. Podatek odroczony

a. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	-	103	(42 701)	(37 484)	(42 701)	(37 381)
Wartości niematerialne	-	-	-	(19)	-	(19)
Nieruchomości inwestycyjne	819	676	-	(55)	819	621
Pozostałe inwestycje	-	-	(484)	(1 118)	(484)	(1 118)
Zapasy	-	-	(5 231)	(5 111)	(5 231)	(5 111)
Należności	-	-	(842)	(626)	(842)	(626)
Pożyczki udzielone i otrzymane	8	148	(1 453)	(1 504)	(1 445)	(1 356)
Świadczenia pracownicze	7 877	7 258	-	-	7 877	7 258
Rezerwy	858	868	-	-	858	868
Pozostałe	104	54	(311)	(400)	(207)	(346)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 666	9 107	(51 022)	(46 317)	(41 356)	(37 210)
Kompensata	(9 666)	(9 107)	9 666	9 107	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w spr. z sytuacji finansowej	-	-	(41 356)	(37 210)	(41 356)	(37 210)

b. Kompensata aktywów i rezerw na odroczony podatek

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 41 356 tys. zł stanowią saldo aktywów (9 666 tys. zł) i rezerw (51 022 tys. zł).

c. Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2010	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31 grudnia 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(196 743)	(27 996)	(224 739)
Wartości niematerialne	(102)	102	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 272	1 039	4 311
Pozostałe inwestycje	(5 886)	3 338	(2 548)
Zapasy	(26 900)	(632)	(27 532)
Należności	(3 292)	(1 142)	(4 434)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(7 133)	(470)	(7 603)
Świadczenia pracownicze	38 201	3 258	41 459
Rezerwy	4 566	(49)	4 517
Pozostałe	(1 822)	726	(1 096)
	(195 839)	(21 826)	(217 665)

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2009	Zmiana różnic przejściowych ujęta w rachunku zysków i strat	Stan na 31 grudnia 2009
Rzeczowe aktywa trwałe	(161 430)	(35 313)	(196 743)
Wartości niematerialne	323	(425)	(102)
Nieruchomości inwestycyjne	2 213	1 059	3 272
Pozostałe inwestycje	(4 202)	(1 684)	(5 886)
Zapasy	(14 985)	(11 915)	(26 900)
Należności	(3 211)	(81)	(3 292)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(8 010)	877	(7 133)
Świadczenia pracownicze	35 622	2 579	38 201
Rezerwy	6 981	(2 415)	4 566
Pozostałe	633	(2 455)	(1 822)
	(146 066)	(49 773)	(195 839)

20. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Materiały	87 626	114 880
Zaliczki na dostawy	417	1 341
Certyfikaty energii ze źródeł odnawialnych	27 532	26 900
	115 575	143 121
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	80 340	107 004

Zapasy zostały obciążone na łączną kwotę 80 340 tys. zł w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Szczegółowe informacje na temat obciążeń majątku przedstawiono w nocie 26 pkt c niniejszego sprawozdania.

W 2010 r. wartość zapasów ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 261 047 tys. zł (2009 r.: 214 264 tys. zł).

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	44 567	41 574
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	54 220	42 291
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 552	27 182
Należna dotacja - NFOŚiGW	20 000	18 930
Pozostałe należności	3 804	963
	129 143	130 940

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 162 tys. złotych (31 grudnia 2009 r.: 125 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	922	356
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	559	37
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	18	4
powyżej 6 m-cy do 1 roku	281	4
powyżej 1 roku	106	73
	1 886	474
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(162)	(125)
Należności przeterminowane netto	1 724	349

Zdaniem Spółki spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 770	6 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 770	6 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	12 770	6 988

23. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	31 grudnia 2010 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-	-	-
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 684)	(1 140)	1 103	(3 721)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(125)	(1 140)	1 103	(162)
Należności krótkoterminowe	(125)	(1 140)	1 103	(162)
Odpisy aktualizujące razem	(3 684)	(1 140)	1 103	(3 721)

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	31 grudnia 2009 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(306)	-	306	-
a) Inwestycje długoterminowe	(306)	-	306	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 786)	(2 077)	2 179	(3 684)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(227)	(2 077)	2 179	(125)
Należności krótkoterminowe	(227)	(2 077)	2 179	(125)
Odpisy aktualizujące razem	(4 092)	(2 077)	2 485	(3 684)

24. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

<i>w tysiącach akcji</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Ilość akcji na początek okresu	14 900	14 900
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	14 900	14 900
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5	5
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wartość emisji serii A	54 500	54 500
Wartość emisji serii B	20 000	20 000
Hiperinflacja	178 003	178 003
	252 503	252 503

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

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

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

b. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Pozostałe kapitały rezerwowe powiększono ponadto o wartość akcji EDF przyznanych pracownikom w ramach programu ACT 2007.

c. Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2010 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy za 2009 r. w dniu 13 października 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Zarząd proponuje wypłatę dywidendy za 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

25. 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 w kwocie 92 962 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 103 466 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 000 (31 grudnia 2009 r.: 14 900 000). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki	92 962	103 466

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach sztuk

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 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 na akcje zwykłą

Zysk netto akcjonariuszy (w tys. złotych)

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

Zysk netto akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zysk netto akcjonariuszy (w tys. złotych)	92 962	103 466
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy na 1 akcję (w złotych)	6,24	6,94

26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	41 804	37 101
Zobowiązania długoterminowe	41 804	37 101
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	13 341	38 082
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	167 831	116 183
Zobowiązania krótkoterminowe	181 172	154 265

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dywidend i innych instrumentów, w tym:	222 976	181 172	24 803	17 001
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	167 831	167 831	-	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	9 002	3 627	5 375	-
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	46 143	9 714	19 428	17 001

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Nominalna stopa (w%)	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	PLN	4,01-5,34	2011	180 000	167 831
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	WIBOR 3M+ 2,85 p.p.	2015	51 000	46 143
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	3,55	2013	21 500	9 002
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	PLN	WIBOR 1M+ 1 p.p.	2011	30 000	-
				282 500	222 976

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

W grudniu 2006 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę na modernizację oraz remont kotła parowego. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 32 250 tys. zł oraz gwarancja bankowa na kwotę 12 542 tys. zł udzielona przez ING Bank Śląski S.A.

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

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

W 2009 r. Spółka 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 (169 112 tys. zł) na posiadanych obecnie oraz zakupionych w przyszłości przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wykazano również hipotekę kaucyjną ustanowioną na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 90 000 tys. zł będącą zabezpieczeniem kredytu w rachunku bieżącym w BPH S.A. oraz hipotekę kaucyjną w wysokości 75 000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. związaną z kredytem w rachunku bieżącym, który został spłacony w dniu 28 grudnia 2010 r.

W dniu 26 stycznia 2011 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 75 000 tys. zł.

24 lutego 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych została wykreślona hipoteka kaucyjna w wysokości 90 000 tys. zł.

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

Za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwale	Inwestycje długoterm.	Zapasy	Obciążenia RAZEM
a. Obciążenia praworzeczowe	296 384	169 112	80 340	545 836
- hipoteka	290 400	-	-	290 400
- zastaw rejestrowy	5 984	169 112	80 340	255 436
b. Obciążenia obligacyjne	296 384	-	80 340	376 724
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	296 384	-	80 340	376 724
RAZEM	592 768	169 112	160 680	922 560

Za okres kończący się 31 grudnia 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwale	Inwestycje długoterm.	Zapasy	Należności	Obciążenia RAZEM
a. Obciążenia prawnorzeczowe	291 739	169 112	107 004	78 253	646 108
- hipoteka	290 400	-	-	-	290 400
- zastaw rejestrowy	1 339	169 112	107 004	78 253	355 708
b. Obciążenia obligacyjne	291 739	-	107 004	-	398 743
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	291 739	-	107 004	-	398 743
RAZEM	583 478	169 112	214 008	78 253	1 044 851

27. Świadczenia pracownicze

a. Świadczenia pracownicze długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.			31 grudnia 2009 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Nagrody jubileuszowe	11 797	1 411	13 208	12 851	1 476	14 327
Odprawy emerytalno rentowe	1 143	92	1 235	1 337	207	1 544
Ekwiwalent energetyczny	10 357	886	11 243	9 572	811	10 383
Zobowiązania określonych świadczeń	23 297	2 389	25 686	23 760	2 494	26 254
Program indywidualnych odejść	3 043	3 547	6 590	1 937	2 521	4 458
Nagrody roczne	-	3 848	3 848	-	4 218	4 218
Premie o cele	-	925	925	-	925	925
Urlopy	-	733	733	-	546	546
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 951	3 951	-	2 263	2 263
ZUS	-	1 359	1 359	-	1 455	1 455
RAZEM	26 340	16 752	43 092	25 697	14 422	40 119

b. Świadczenia pracownicze wg rodzajów

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	14 327	1 958	11 453	27 738
Koszty odsetek	771	105	638	1 514
Koszty bieżącego zatrudnienia	675	85	104	864
Ograniczenie programu	(1 564)	(337)	(549)	(2 450)
Wyłacone świadczenia	(1 467)	(232)	(889)	(2 588)
(Zyski) / straty aktuarialne	466	367	1 428	2 261
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	13 208	1 946	12 185	27 339
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(711)	(445)	(1 156)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(497)	(497)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	13 208	1 235	11 243	25 686
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	11 797	1 143	10 357	23 297
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 411	92	886	2 389

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań określonych świadczeń za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent energetyczny	RAZEM
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	12 843	1 666	11 373	25 882
Koszty odsetek	783	107	747	1 637
Koszty bieżącego zatrudnienia	604	71	102	777
Wyłacone świadczenia	(1 798)	-	(815)	(2 613)
(Zyski) / straty aktuarialne	1 895	114	46	2 055
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	14 327	1 958	11 453	27 738
Zyski / (straty) aktuarialne nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	(414)	50	(364)
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	(1 120)	(1 120)
Zobowiązania ujęte w bilansie na koniec okresu sprawozdawczego	14 327	1 544	10 383	26 254
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	12 851	1 337	9 572	23 760
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	1 476	207	811	2 494

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Koszty odsetek	1 515	1 637
Koszty bieżącego zatrudnienia	864	777
Koszty przeszłego zatrudnienia	74	74
(Zyski) / straty aktuarialne	1 408	2 276
	3 861	4 764

c. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

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

Podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw na ekwiwalenty energetyczne, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na dzień 31 grudnia 2010 r.:

- a) przyrost płac w latach 2011 – 2013 o inflację + 1,0% i inflację w latach kolejnych,
- b) dyskonto na poziomie 5,5% rocznie,
- c) prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
- d) warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.

d. Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne

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

Przy obliczaniu rezerwy na ekwiwalent energetyczny uwzględnia się wszelkie czynniki wpływające na wysokość przyszłego zobowiązania i prawdopodobieństwo jego otrzymania, w tym w szczególności:

- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez wdowę (wdowca) w wyniku zgonu pracownika w okresie zatrudnienia lub po okresie zatrudnienia w przypadku byłych pracowników Spółki,
- prawdopodobieństwo uzyskania uprawnień do świadczenia przez pracownika w wyniku przejścia na rentę, emeryturę lub rozpoczęcia pobierania świadczenia bądź zasiłku przedemerytalnego,
- prawdopodobieństwo wygaśnięcia uprawnienia do świadczenia w wyniku zgonu ostatniej osoby, która te uprawnienia posiadała, lub osiągnięcia przez sierotę maksymalnego wieku uprawniającego do pobierania renty rodzinnej,
- zmianę wysokości świadczenia wskutek wzrostu cen w taryfie za energie elektryczną,
- zmianę praw nabycia świadczenia,
- restrukturyzację zatrudnienia.

Do obliczenia rezerwy na ekwiwalenty przyjęto takie same założenia, jak dla rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

e. Zobowiązanie z tytułu programu indywidualnych odejść

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

f. Nagroda roczna

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy, w tym w szczególności Zbiorowym Układem Pracy, Spółka wypłaca każdego roku tzw. nagrodę roczną za poprzedni rok obrotowy. Rezerwa obejmuje szacunkowe koszty przyszłej wypłaty przypadające na bieżący okres.

g. Premia o cele

Konstrukcja rezerwy jest analogiczna do rezerwy na nagrodę roczną. Wypłaty są dokonywane po wykonaniu określonych celów założonych przez Spółkę.

h. Niewykorzystane 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 dnia bilansowego 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.

28. Płatności w akcjach własnych

Pracownicy KOGENERACJI S.A. zostali objęci programem ACT 2007, w ramach którego przyznano im akcje spółki EDF z siedzibą we Francji.

Liczba przyznaczonych akcji na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 11 514 sztuk.

Prawo do otrzymania akcji powstało z dniem 30 sierpnia 2007 roku, natomiast nabycie uprawnień miało nastąpić, po spełnieniu następujących warunków:

- beneficjent pozostanie pracownikiem spółki Grupy EDF przez okres trwania programu,
- Grupa EDF osiągnie roczny przeciętny wzrost EBITDA na poziomie co najmniej 3% za lata 2006 – 2008.

Ponieważ cel dotyczący wzrostu EBITDA został spełniony, akcje zostały przekazane w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

Swobodne dysponowanie akcjami przez pracowników będzie możliwe po dwuletnim bezwzględnym okresie blokady, tj. po 30 sierpnia 2011 roku.

Spółka nie jest zobowiązana do dokonania jakichkolwiek płatności na rzecz EDF ani pracowników w związku z przyznaniem akcji.

Program został zaprezentowany w sprawozdaniu Spółki zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” oraz KIMSF 11 „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. Przypadający na 2009 rok koszt programu został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 1 140 tys. zł (2010 r. - 0 zł) przy jednoczesnym powiększeniu pozostałych kapitałów rezerwowych o tę kwotę.

29. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Dotacje	19 835	20 000
Pozostałe	124	177
	19 959	20 177

W dniu 17.12.2009 roku podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*.

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy w wysokości 26,75 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji Projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł. Okres kwalifikowania wydatków rozpoczyna się od dnia 6 sierpnia 2008 r. i kończy się w dniu 31 lipca 2011 r.

Spółka zobowiązana jest zakończyć realizację zakresu rzeczowego Projektu, wynikającego z wniosku o dofinansowanie i Harmonogramu Projektu oraz przedłożyć wniosek o płatność końcową w terminie do 30 dni przed upływem okresu kwalifikowania wydatków, tj. 31 lipca 2011 r. W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł zostanie przekazana w I połowie 2011 r.

30. Rezerwy

	Rezerwa na niedobór CO ₂	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	2 731	3 750	500	6 981
Wykorzystanie	-	-	(454)	(454)
Rozwiązanie	(1 915)	-	(46)	(1 961)
Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r.	816	3 750	-	4 566
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	816	3 750	-	4 566
Zwiększenia	279	-	500	779
Wykorzystanie	-	(829)	-	(829)
Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 095	2 921	500	4 516

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Przydziału Uprawnień („KPRU”) do emisji CO₂ na lata 2008-2012 w 2009 roku KOGENERACJA S.A otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. Emisja w 2009 r. była o 14,4 tys. ton niższa od przyznanego limitu. Po skompensowaniu nadwyżki roku 2009 z niedoborem roku 2008 odnotowano skumulowany niedobór 15 tys. ton, stąd w roku 2009 została zmniejszona rezerwa do wysokości 816 tys. zł na ewentualny zakup uprawnień w przyszłości. Po uwzględnieniu wydarzeń zaistniałych w 2010 roku w grudniu rezerwa została zwiększona o 279 tys. zł do kwoty 1 095 tys. zł, gdyż Spółka odnotowała niedobór uprawnień do emisji CO₂ na 31 grudnia 2010 r. w ilości łącznej 20 tys. ton.

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2010 roku wykorzystano rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 829 tys. zł po dokonaniu korekty podatku od nieruchomości.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	35 094	36 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	14 192	11 440
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	18 631	16 010
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	23 436	44 572
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 620	2 560
	94 973	110 755

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych stowarzyszonych i współzależnych obejmują głównie zobowiązania wynikające z zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Energokrak Sp. z o.o. na kwotę 23 841 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 32 434 tys. zł).

32. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

a. Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	(16 229)	25 956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(15 782)	8 402
Przychody przyszłych okresów	(219)	19 969
Rezerwy krótkoterminowe	(49)	(2 415)
Zobowiązania długoterminowe	(179)	
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	20 933	5 535
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 704	31 491

b. Uzgodnienie wydatków inwestycyjnych

w tysiącach złotych

	od 01 do 12 2010 r.	od 01 do 12 2009 r.
Wydatki inwestycyjne:	(140 776)	(149 657)
Nakłady inwestycyjne (tabele ruchu)	(136 575)	(151 602)
Zaliczki na nabycie aktywów	(4 201)	1 945
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(20 933)	(5 535)
Odsetki od kredytu inwestycyjnego aktywowane na rzeczowych aktywach trwałych	2 756	610
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(158 953)	(154 582)

c. Wpływy/wydatki netto

Zgodnie z MSR 7§ 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto. W 2010 roku Spółka wykazała w wartościach netto kredyty obrotowe w rachunkach bieżących oraz emisję/wykup dłużnych papierów wartościowych (wpływ: + 501 321 tys. zł, wydatek: -449 207 tys. zł), w pozycji *Emisja dłużnych papierów wartościowych*.

33. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- przeznaczone do obrotu

Akcje jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2010 r.		
dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1 227	13 996	15 223
1 227	13 996	15 223
206 398	-	206 398
40 862	140 227	181 089
9 518	-	9 518
(5 247)	(94 973)	(100 220)
(5 247)	(94 973)	(100 220)
(41 804)	(181 172)	(222 976)
210 954	(121 922)	89 032

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- przeznaczone do obrotu

Akcje jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Pożyczki i należności

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

31 grudnia 2009 r.		
dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
3 933	8 910	12 843
3 933	8 910	12 843
196 398	-	196 398
46 692	141 946	188 638
9 517	-	9 517
(5 426)	(110 755)	(116 181)
(5 426)	(110 755)	(116 181)
(37 101)	(154 265)	(191 366)
214 013	(114 164)	99 849

b. Efektywne stopy procentowe i analizy kategorii wiekowych

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

		31 grudnia 2010 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	12 770	12 770	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 434	576	244	1 024	533	1 057
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe	0,00%	130 037	126 609	1 714	1 714	-	-
Udzielone pożyczki	5,24%	47 619	3 248	7 836	12 994	12 994	10 547
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,29%	2 423	1 196	-	1 227	-	-
Otrzymane pożyczki- <i>WFOŚiGW</i>	3,55%	(9 002)	(1 835)	(1 792)	(5 375)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4,56%	(167 831)	(167 831)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	6,79%	(46 143)	(4 857)	(4 857)	(19 428)	(17 001)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(100 220)	(94 643)	(330)	(1 309)	(1 472)	(2 466)
	-	(126 913)	(124 767)	2 815	(9 153)	(4 946)	9 138

		31 grudnia 2009 r.					
<i>w tysiącach złotych</i>	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy	6 -12 miesięcy	1-3 lata	3-5 lat	> 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00%	6 988	6 988	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	5,00%	3 291	571	130	752	1 212	626
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe	0,00%	131 308	130 238	-	1 070	-	-
Udzielone pożyczki	7,10%	54 039	3 249	7 758	12 994	12 994	17 044
Instrumenty pochodne (SWAP)	1,25%	5 824	946	946	3 932	-	-
Otrzymane pożyczki- <i>WFOŚiGW</i>	3,55%	(12 590)	(1 840)	(1 792)	(7 166)	(1 792)	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	6,10%	(116 183)	(116 183)	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	7,25%	(33 000)	-	(4 857)	(19 428)	(8 715)	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	5,20%	(29 593)	(29 593)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0,00%	(116 181)	(110 645)	(110)	(1 287)	(1 321)	(2 818)
	-	(106 097)	(116 269)	2 075	(9 133)	2 378	14 852

c. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa 31 grudnia 2010 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2010 r.	Wartość bilansowa 31 grudnia 2009 r.	Wartość godziwa 31 grudnia 2009 r.
Aktywa	412 228	1 458 168	407 396	1 142 745
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 518	9 518	9 518	9 518
Akcje jednostek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	206 398	1 252 338	196 398	931 747
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	47 618	47 618	54 040	54 040
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 453	2 453	5 853	5 853
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130 037	130 037	131 308	131 308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 770	12 770	6 988	6 988
Należności z tytułu leasingu	3 434	3 434	3 291	3 291
Zobowiązania	(323 196)	(322 850)	(307 547)	(306 957)
Kredyty bankowe	(46 143)	(46 143)	(62 593)	(62 593)
Otrzymane pożyczki	(9 002)	(8 656)	(12 590)	(12 000)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(167 831)	(167 831)	(116 183)	(116 183)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(100 220)	(100 220)	(116 181)	(116 181)

34. Oszacowanie wartości godziwej

Poniżej zostały przedstawione podstawowe metody i założenia służące do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli.

a. Aktywa dostępne do sprzedaży oraz akcje jednostek stowarzyszonych

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek niepowiązanych, które są prezentowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. Spółka monitoruje stan finansowy podmiotów, w których posiada akcje, a w razie zaistnienia przesłanek utraty wartości zleca zewnętrznym ekspertom wykonanie wyceny.

Wszystkie instrumenty finansowe zostały omówione w notach do bilansu.

b. Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

c. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.

d. Należności/zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności/zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż 6 miesięcy odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności/zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz wybranymi ryzykami operacyjnymi

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności finansowej,
- Ryzyko rynkowe,
- Ryzyko pogodowe,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko w zarządzaniu kapitałami.

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

Polityka zarządzania ryzykiem Spółki jest zestandaryzowana z wytycznymi jednostki dominującej najwyższego szczebla (Grupy EDF). Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyłeń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, odpowiadają aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Podstawowym narzędziem zarządzania ryzykiem jest mapa ryzyk. Mapa jest tworzona na podstawie standardów przyjętych przez Grupę EDF i obejmuje wszystkie istotne ryzyka związane z działalnością Spółki.

W Spółce funkcjonuje także dział audytu wewnętrznego, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole, jak i procedury sprawdzające stosowane *ad hoc*.

b. Ryzyko kredytowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	2 453	5 853
Pożyczki i należności	181 252	188 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 770	6 988
	196 475	201 605

Spółka nie posiada istotnych przeterminowanych instrumentów finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności przeterminowanych zawarto w nocie 21.

Inwestycje

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

W Spółce ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku:

- segment sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej oraz ciepła do dużych odbiorców zajmujących się dystrybucją i obrotem energią nie jest obciążony znaczącym ryzykiem kredytowym,
- segment sprzedaży ciepła do odbiorców indywidualnych charakteryzuje się większą ilością należności przeterminowanych. Ryzyko związane z tym segmentem nie stanowi jednak znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki.

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

Pożyczki

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

Środki pieniężne

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

Poręczenia

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Spółka regularnie korzysta z finansowania zewnętrznego, a zatem musi posiadać stały dostęp do rynków finansowych.

W związku z kryzysem finansowym na świecie ryzyko to uległo znacznemu zwiększeniu poprzez ograniczenie limitów koncentracji dla branż, grup i spółek przez banki oraz inne instytucje finansowe. Obecnie wymagane są znacznie wyższe zabezpieczenia oraz występuje zdecydowanie bardziej rygorystyczne podejście instytucji finansowych do oceny zdolności kredytowej Spółki.

Wzrosły też koszty kredytowania z powodu wyższego oprocentowania kredytów.

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

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

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Spadek płynności bieżącej jest spowodowany przede wszystkim znacznymi nakładami inwestycyjnymi związanymi z dostosowaniem urządzeń do produkcji energii zielonej.

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Kredyt inwestycyjny	(46 143)	(4 857)	(4 857)	(19 428)	(17 001)	-
Otrzymane pożyczki	(9 002)	(1 835)	(1 792)	(5 375)	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(167 831)	(167 831)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(100 220)	(94 643)	(330)	(1 309)	(1 472)	(2 466)
	(323 196)	(269 166)	(6 979)	(26 112)	(18 473)	(2 466)

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

w tysiącach złotych

	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 mcy	6-12 mcy	1 - 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zabezpieczone kredyty bankowe	(33 000)	-	(4 857)	(19 428)	(8 715)	-
Otrzymane pożyczki	(12 590)	(1 840)	(1 792)	(7 166)	(1 792)	-
Dłużne papiery wartościowe	(116 183)	(116 183)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(116 181)	(110 405)	(350)	(1 287)	(1 321)	(2 818)
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(29 593)	(29 593)	-	-	-	-
	(307 547)	(258 021)	(6 999)	(27 881)	(11 828)	(2 818)

Zaprezentowane przepływy pieniężne nie obejmują odsetek.

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen, a także innych czynników (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału), które wpływają na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ceny i dostawy węgla

Węgiel jest podstawowym paliwem produkcyjnym Spółki. Polityka w zakresie zaopatrzenia w to paliwo polega na wspólnych zakupach węgla dla spółek Grupy EDF w Polsce poprzez wyspecjalizowany podmiot Energokrak Sp. z o.o.

Polityka wspólnych zakupów oraz prowadzone na bieżąco analizy i prognozy cenowe pozwalają na uzyskanie atrakcyjnych cen zakupu węgla i znaczące ograniczenie ryzyka poniesienia strat na skutek niekorzystnych ruchów cen. Niemniej w 2009 roku odnotowano istotny wzrost cen tego surowca. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, których wartość lub przepływy pieniężne są powiązane ze zmianami cen węgla, w związku z czym nie zaprezentowano maksymalnej ekspozycji ani analizy wrażliwości na to ryzyko.

Ze względu na obowiązujące od początku 2008 roku niższe limity emisyjne SO₂ od 2008 roku KOGENERACJA S.A. (EC Wrocław i EC Czechnica) spala jedynie węgiel niskosiarkowy pochodzący z Katowickiego Holdingu Węglowego. Od jesieni 2007 r. okresowo występują problemy wynikające z nierytmiczności dostaw z KHW.

Dostawy węgla dla EC Wrocław realizowane są drogą wodną, która to w sezonie zimowym jest zamykana w okresie 15 grudnia – 31 marca. Ze względu na występujące okresowo na wiosnę:

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

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

Ceny produktów

Główne obszary występowania ryzyka cenowego dla produktów Spółki są ściśle powiązane ze zmianami w prawie energetycznym. Na szczególną uwagę zasługują następujące kwestie:

- z dniem 1 lipca 2007 r. zniesiony został obowiązek zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu, która stanowiła podstawowy produkt Spółki. Nowe kontrakty, uwzględniają tę zmianę, lecz dotyczą wyłącznie sprzedaży energii konwencjonalnej po cenach rynkowych, co oznacza konieczność konkutowania z innymi wytwórcami oraz niesie ze sobą ryzyko uzyskania niższej ceny. Ponadto profil produkcji KOGENERACJI S.A. (podobnie jak i innych Elektrociepłowni) jest odmienny w stosunku do profili oczekiwanych przez zakłady energetyczne, co rodzi ryzyko uzyskiwania niższej ceny energii elektrycznej od dystrybutorów;
- zmiana ustawy Prawo Energetyczne wprowadziła dla przedsiębiorstw energetycznych obowiązek zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z kogeneracji, których cena w 2010 r. ustalona została na poziomie zaledwie 21,00 zł/MWh. Ustawodawca wprowadził dla przedsiębiorstw energetycznych alternatywną formę wywiązania się z zakupu praw majątkowych, tj. uiszczenie opłaty zastępczej w kwocie 23,32 zł/MW.

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

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	1 stycznia - 31 grudnia 2010		1 stycznia - 31 grudnia 2010	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czarnej	2 209	(2 209)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	505	(505)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	305	(305)	-	-
Cena ciepła	2 768	(2 768)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(2 150)	2 150	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(768)	768	-	-

Parametr	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny *	
	1 stycznia - 31 grudnia 2009		1 stycznia - 31 grudnia 2009	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
Cena energii elektrycznej czarnej	2 273	(2 273)	-	-
Cena certyfikatu zielonego	347	(347)	-	-
Cena certyfikatu czerwonego	211	(211)	-	-
Cena ciepła	2 395	(2 395)	-	-
Cena węgla w zużyciu	(1 852)	1 852	-	-
Cena biomasy w zużyciu	(452)	452	-	-

*kapitał własny nie obejmuje zysku/straty netto

Przydział praw do emisji CO₂

Regulacje prawne nakładają obowiązek posiadania i odpowiedniego umarzania praw do emisji CO₂. Wielkość przyznanych uprawnień wynika z Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień II (Rozporządzenie Rady Ministrów z lipca 2008 r.). Przydział uprawnień KPRU II obejmuje okres od 2008 do 2012 i wynosi dla KOGENERACJI S.A. 1 610 tys. ton rocznie, a po uwzględnieniu przejętego od 1 lipca 2010 limitu uprawnień spółki zależnej Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o. w wysokości 17 tys. ton CO₂ wynosi 1 627 tys. ton.

W KOGENERACJI S.A. realizowane są dwie istotne inwestycje zwiększające udział produkowanej energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, pozyskiwanej w procesie współspalania biomasy.

Przyczyną intensyfikacji prac w tym kierunku jest fakt, że sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych charakteryzuje się stosunkowo wysoką rentownością, między innymi dzięki możliwości sprzedaży uzyskiwanych w takim procesie produkcji certyfikatów „zielonych” oraz poprzez fakt, iż emisja CO₂ związana ze współspalaniem biomasy nie powoduje zużycia uprawnień do emisji. Jest to o tyle ważne, że realizacja powyższych inwestycji zagwarantuje, iż ilość uprawnień do emisji CO₂ przyznana KOGENERACJI S.A. w programie KPRU II na cały 5-letni okres od roku 2008 do 2012 będzie wystarczająca, pomimo istotnego jej zmniejszenia w stosunku do wolumenu z KPRU I. Bez wyżej wymienionych inwestycji uzyskany przydział uprawnień do emisji na lata 2008-2012 nie byłby wystarczający.

Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła

Podstawowymi przyczynami występowania ryzyka spadku przychodów ze sprzedaży ciepła są:

- obniżanie przez odbiorców zamówionej mocy cieplnej (na skutek termomodernizacji budynków, zastosowania energooszczędnych technologii i rozbudowy automatyki sieci ciepłowniczych),
- działania konkurencji w zakresie produkcji ciepła,
- niekorzystne warunki pogodowe.

Polityka Spółki w tym zakresie koncentruje się na podejmowaniu działań służących pozyskiwaniu nowych odbiorców oraz oczywiście utrzymaniu dotychczasowych. Celem tej polityki jest uzyskanie nadwyżki pozyskanych odbiorców nad wielkością odłączeń i zmniejszeń mocy zamówionej.

e. Ryzyko pogodowe

Ryzyko pogodowe jest to ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży ciepła i energii związane z występowaniem wyższych niż przeciętne temperatur w okresie grzewczym.

W celu zminimalizowania ryzyka pogodowego w grudniu 2006 roku Spółka zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywatyw 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 (wypłacenie) odszkodowań nastąpi 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 (maksymalna ekspozycja na ryzyko) nie mogła przekroczyć 6 000 tys. zł w skali rocznego okresu ochrony oraz 16 000 tys. zł w skali 3-letniego okresu trwania umowy.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego umowa została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W 2009 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała odszkodowanie za rok 2008 z tytułu Kontraktu w wysokości 3 372 tys. zł (2008 r.: 2 929 tys. zł).

Wobec upływającego z dniem 31 grudnia 2009 r. terminu obowiązywania posiadanej przez KOGENERACJĘ S.A. umowy ubezpieczenia pogodowego Zarząd Spółki już w połowie 2009 roku zlecił dokonanie stosownych analiz odnośnie możliwości i warunków zawarcia podobnej umowy na kolejny 3-letni okres.

Na bazie otrzymanych ofert stwierdzono, że ewentualne przedłużenie dotychczasowej umowy, na identycznych warunkach, spowodowałoby kilkukrotny wzrost składki, co dla KOGENERACJI S.A. nie byłoby korzystne.

Analizą objęto również poszukiwania nowych możliwości zabezpieczenia ryzyka pogodowego. Zaangażowane zostały 2 spółki brokerskie, aby uzyskać konkurencyjność ofert na rynku koasekuracyjnym. Pomimo skonfigurowania wielu różnorodnych ofert, żadna z nich nie zabezpieczała Spółki w wystarczającym stopniu. Prognozy, którymi dysponowały firmy koasekuracyjne, wskazywały na dalszy oczekiwany wzrost temperatur, a ponadto negatywnie oceniono wysoką szkodowość na rynku polskim (wynikającą z realizacji polisy KOGENERACJI S.A.). Istniało zatem znaczne prawdopodobieństwo, że nowa polisa byłaby dla KOGENERACJI S.A. wyłącznie kosztem lub też ewentualne odszkodowanie nie byłoby współmierne do ponoszonych przez Spółkę kosztów.

Sytuacja na rynku ubezpieczeń będzie w dalszym ciągu monitorowana i o ile relacja poziomu zabezpieczenia ryzyka w stosunku do kosztu uległaby radykalnej poprawie, Zarząd jest gotowy ponownie rozważyć celowość zawarcia umowy ubezpieczenia pogodowego.

f. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Spółki.

g. Ryzyko stóp procentowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bieżąca 31 grudnia 2010 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2009 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	364 072	358 791
Zobowiązania finansowe	(277 053)	(244 955)
	87 019	113 836
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	48 156	48 605
Zobowiązania finansowe	(46 143)	(62 592)
	2 013	(13 987)

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
1 stycznia -31 grudnia 2010	19	(19)	19	(19)
1 stycznia - 31 grudnia 2009	(140)	140	(140)	140

h. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

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

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

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

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

Przedstawiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentacja kapitałów własnych jest oparta o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i dlatego odbiega od klasyfikacji przewidzianej w Kodeksie Spółek Handlowych.

36. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

Szacunkowe płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
do roku	585	624
od roku do 5 lat	2 073	2 162
powyżej 5 lat	9 385	8 137
	12 043	10 923

Spółka zakwalifikowała do umów leasingu operacyjnego użytkowanie wieczyste gruntów.

W 1991 roku KOGENERACJA S.A. na mocy Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji Przedsiębiorstw nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntów na okres 99 lat. Za korzystanie z tego prawa Spółka ponosi opłaty.

b. Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
do roku	4 014	3 220
od roku do 5 lat	5 840	2 722
powyżej 5 lat	1 100	1 219
	10 954	7 161

Spółka wynajmuje powierzchniowo biurowe oraz niektóre inne aktywa dostawcom usług prawnych, informatycznych, technicznych. Okres trwania zawartych umów nie jest dłuższy niż 5 lat.

37. Leasing finansowy

a. Umowy leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingodawcą

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

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2010 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	966	(146)	820
od roku do 5 lat	1 874	(317)	1 557
powyżej 5 lat	1 227	(170)	1 057
	4 067	(633)	3 434

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.		
	Wartość przyszłych płatności leasingowych	Dyskonto	Wartość bieżąca płatności leasingowych
do roku	840	(139)	701
od roku do 5 lat	2 228	(264)	1 964
powyżej 5 lat	724	(98)	626
	3 792	(501)	3 291

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego KOGENERACJA S.A miała zawartych 116 umów leasingu finansowego. Stronami tych umów są w głównie spółdzielnie i wspólnoty mieszkaniowe oraz deweloperzy.

38. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej do przepisów wspólnotowych 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.

Ministerstwo Finansów stało na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców. 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). Wszystkie postępowania zostały zawieszono do czasu wydania postanowienia Trybunału Konstytucyjnego.

W dniu 29 listopada 2010 r. Trybunał Konstytucyjny wydał postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt P 45/09). W związku z powyższym brak było przesłanek do dalszego niepodjęcia przez organy skarbowe jak również sądy zawieszonych postępowań. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 grudnia 2010 r. oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. I GSK 54/10) na pozytywny dla KOGENERACJI S.A. wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym związanego ze sprzedażą przez Spółkę energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki wyroku NSA, KOGENERACJA S.A. uzyskała prawo do zwrotu podatku akcyzowego za w/w okres w wysokości 63 887 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę pobieranymi od zaległości podatkowych za okres od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu).

Na wniosek Spółki, Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął zawieszono postępowanie w sprawie skargi na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I SA/Wr 1699/09) odnośnie stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. Równocześnie Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął z urzędu zawieszono postępowanie dotyczące stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. (sygn. akt I SA/Wr 541/10).

Mając na uwadze, że jeden ze składów orzekających NSA postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 r. przedstawił Izbie Gospodarczej NSA pytanie: „Czy w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – *Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zmianami)* jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”, należy się spodziewać, że postępowanie nie zostanie jednak w najbliższym czasie rozstrzygnięte.

Do dnia publikacji sprawozdania Spółka nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu istnieje niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Spółki.

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2010 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2010 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
jednostkom powiązanym	24 028	(7 550)	16 478	
Renevis Sp. z o.o.	250	(250)	-	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	(500)	-	30-12-2010
Renevis Sp. z o.o.	3 800	(3 800)	-	30-06-2010
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	-	1 000	1 000	31-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	21-11-2010
	24 028	(7 550)	16 478	

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	9 954	14 074	24 028	
Renevis Sp. z o.o.	250	-	250	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	30-12-2010
Renevis Sp. z o.o.	-	3 800	3 800	30-06-2010
Renevis Sp. z o.o.	-	14 274	14 274	15-09-2020
ZEC Service Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	15-09-2009
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	21-11-2010
	9 954	14 074	24 028	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

W dniu 31 maja, 30 czerwca oraz 30 grudnia 2010 r. wygasły poręczenia udzielone spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. W dniu 27 lipca 2010 r. KOGENERACJA S.A. poręczyła kredyt odnawialny w rachunku bankowym spółce Renevis Sp. z o.o.

39. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Spółkę umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r., wyniosła 7 856 tys. zł i została przedstawiona w poniższej tabeli.

Kontrahent	Przedmiot umowy	Przyszłe zobowiązania w tysiącach złotych
FPM S.A. Mikołów	Remont kapitalizowany młynów węglowych w EC Wrocław	1 167
WAMAG S.A. Wałbrzych	Modernizacja przenośników taśmowych	1 310
WAPECO Sp. z o.o. Warszawa	Budowa źródła kogeneracyjnego w budynku zlokalizowanym we Wrocławskim Parku Technologicznym	4 716
Horus-Energia Sp. z o.o. Sulejówek	Zestaw urządzeń układów kogeneracyjnych dla Wrocławskiego Parku Technologicznego	663
RAZEM		7 856

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Spółka jest powiązana z jej jednostkami zależnymi, jednostkami stowarzyszonymi (patrz nota 16), innymi jednostkami należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Całkowite wynagrodzenie pracowników Spółki zostało przedstawione w nocie 8 *Koszty świadczeń pracowniczych*, natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką i nadzorujące kształtowało się następująco:

w tysiącach złotych	Za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009
Zarząd	2 743	2 553
Rada Nadzorcza	620	584
	3 363	3 137

Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2009 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2010 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2010-19.10.2010	653	172	825	252	35	1 112
Philippe Gagneux	20.10.2010-31.12.2010	129	-	129	52	6	187
Andrzej Siennicki	01.01.2010-31.12.2010	285	72	357	5	-	362
Roman Traczyk	01.01.2010-31.12.2010	473	28	501	7	207	715
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2010-31.12.2010	451	113	564	51	50	665
		1 991	385	2 376	367	298	3 041

W związku ze złożoną rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu dochody Pana Denis Bretaudeau wykazane są za okres pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tj. od 1 stycznia 2010 do 19 października 2010 r. W dniu 19 października 2010 r. Rada Nadzorcza powołała ze skutkiem na dzień 20 października 2010 r. Pana Philippe Gagneux na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 30/2010*).

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. (w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu)

w tysiącach złotych	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
Andrzej Siennicki	01.01.2009-31.12.2009	262	35	297	6	-	303
Roman Traczyk	08.10.2009-31.12.2009	47	-	47	-	110	157
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2009-31.12.2009	479	104	583	12	71	666
		1 703	292	1 995	558	288	2 841

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

Wynagrodzenie potencjalnie należne

w tysiącach złotych	Premia o cele za 2010 r.	Odprawy	RAZEM
Denis Bretaudeau	145	474	619
Philippe Gagneux	35	443	478
Andrzej Siennicki	75	-	75
Roman Traczyk	123	760	883
Krzysztof Wrzesiński	117	-	117
	495	1 677	2 172

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 w 2009 r. akcje spółki EDF we Francji, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat. Podstawowe założenia oraz sposób ujęcia programu został przedstawiony w nocie 28 Płatności w akcjach własnych,
- 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 oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z z Philippe Gagneux, Prezesem Zarządu, Romanem Traczykiem, Członkiem Zarządu oraz Denis Bretaudeau, byłym Prezesem Zarządu.

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.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie otrzymane za 2010 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za 2010 r.
Marian Augustyn	01.01.2010-31.12.2010	46	4	50
Wojciech Burdynowski	01.01.2010-24.06.2010	23	-	23
Philippe Castanet	01.01.2010-31.12.2010	59	5	64
Roman Cecota	24.06.2010-31.12.2010	25	-	25
François Driesen	01.01.2010-31.12.2010	46	11	57
Raimondo Eggink	01.01.2010-31.12.2010	46	6	52
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2010-31.12.2010	46	-	46
Jens Linhart	24.06.2010-31.12.2010	23	-	23
Harald Minkner	01.01.2010-31.12.2010	46	2	48
Roman Nowak	24.06.2010-31.12.2010	23	-	23
Arkadiusz Repeczyński	01.01.2010-24.06.2010	25	-	25
Dominique Silvain	01.01.2010-31.12.2010	46	14	60
Joachim Wojaczek	01.01.2010-24.06.2010	23	5	28
Henryk Zajas	01.01.2010-31.12.2010	46	-	46
Danuta Źeleźna	01.01.2010-31.12.2010	50	-	50
		573	47	620

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie otrzymane za 2009 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za 2009 r.
Marian Augustyn	01.01.2009-31.12.2009	44	6	50
Wojciech Burdynowski	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Philippe Castanet	04.03.2009-31.12.2009	45	4	49
François Driesen	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Raimondo Eggink	04.03.2009-31.12.2009	36	2	38
Birgit Fratzke-Weiss	04.03.2009-31.12.2009	36	1	37
Harald Minkner	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Richard Perrier	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Arkadiusz Repczyński	01.01.2009-31.12.2009	48	1	49
Dominique Silvain	04.03.2009-31.12.2009	36	20	56
Michel Sondag	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Philippe Vasseur	01.01.2009-03.03.2009	10	-	10
Joachim Wojaczek	01.01.2009-31.12.2009	44	6	50
Henryk Zajas	01.01.2009-31.12.2009	44	1	45
Danuta Żeleźna	01.01.2009-31.12.2009	48	1	49
		539	45	584

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.

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 58 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 76 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada 0,17 % praw głosu na dzień 31 grudnia 2010 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

- usług zaopatrzeniowych (ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji),
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis 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.),
- usług zarządzania (EnBW A.G.),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, kosztów odsetek od pożyczki oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EDF).

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

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 grudnia 2010 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	1	-
Everen Sp. z o.o.	44 024	40 324
Grupa EDF	3 597	718
EC Kraków S.A.	-	139
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	43 064	49 540
ZEC Hurt Sp. z o.o.	18	273
Renevis Sp. z o.o.	4 910	4 574
RAZEM	95 614	95 568
Pożyczki	47 619	53 994
Należności z tyt. dostaw i usług	44 567	41 574
Należności inwestycyjne	3 428	-
	95 614	95 568

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2010 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	23 841	32 434
Everen Sp. z o.o.	5 679	840
Grupa EDF	1 991	193
EnBW A.G.	-	692
EC Kraków S.A.	-	2
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	80
PPO Siechnice Sp.z o.o.	1 420	696
ZEC Hurt Sp. z o.o.	15	380
Renevis Sp. z o.o.	2 566	1 741
RAZEM	35 512	37 058
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	35 094	36 173
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	212	885
Pozostałe zobowiązania	206	-
	35 512	37 058

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2010 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	98	88
Everen Sp. z o.o.	304 390	272 968
Grupa EDF	6 097	881
EC Kraków S.A.	58	212
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	44 062	27 800
PPO Siechnice Sp.z o.o.	8 728	11 338
Ekotrakt Sp. z o.o.	20	57
ZEC Hurt Sp. z o.o.	797	953
ZEC Service Sp. z o.o.	-	1 317
Renevis Sp. z o.o.	1 528	1 503
Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.	14	-
RAZEM	365 792	317 117

Wzrost przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. wynika ze wzrostu cen praw majątkowych.

Na wzrost przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką EC Zielona Góra S.A. w 2010 r. miała wpływ głównie wyższa otrzymana dywidenda w wysokości 41 714 tys. zł (2009 r.: 25 047 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2010 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	256 009	266 125
Everen Sp. z o.o.	3 468	10 170
Grupa EDF	8 485	642
EnBW A.G.	-	1 510
EC Kraków S.A.	169	384
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	124	140
PPO Siechnice Sp.z o.o.	11	11
ZEC Hurt Sp. z o.o.	1 220	2 583
ZEC Service Sp. z o.o.	-	9 855
Renevis Sp. z o.o.	12 690	8 828
Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.	394	-
RAZEM	282 570	300 248

Spadek zakupów od Energokrak Sp. z o.o. wynika ze zmiany struktury produkcji w związku z uruchomieniem w EC Czechnica kotła K-2 (kocioł fluidalny na biomasę) oraz niższej dostawy węgla w 2010 r. spowodowanej wykorzystaniem do produkcji zapasów z roku 2009.

Wzrost kosztów z Grupą EDF jest efektem sprzedaży majątku informatycznego spółce EDF Polska CUW Sp. z o.o. w związku z wdrożeniem programu zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia w ramach Centrum Usług Wspólnych zlokalizowanego w Krakowie.

41. Szacunki księgowe i założenia

a. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Spółka dokonuje szacunku wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, udziałów w spółkach niepowiązanych oraz wartości firmy. Szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących znajdują się w nocie 23.

b. Założenia dotyczące odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Spółka dokonuje oszacowań aktuarialnych zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz ekwiwalenty energetyczne. Założenia dotyczące tych zobowiązań zostały przedstawione w nocie nr 27.

c. Derywatyw pogodowy

Omówiono w rozdziale III *Noty objaśniające*, punkt 35e.

d. Amortyzacja

Omówiono w Informacji dodatkowej, w rozdziale II *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości* w punkcie 4d.

e. Rezerwy

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

42. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 grudnia 2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- Z dniem 1 stycznia 2011 r. został wdrożony wspólny zintegrowany system SAP w spółkach Grupy EDF w Polsce, w tym: w KOGENERACJI S.A. oraz w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.
- W dniu 26 stycznia 2011 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 75 000 tys. zł na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. związana z kredytem w rachunku bieżącym, który został spłacony w dniu 28 grudnia 2010 r.
- W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł z NFOŚ w Warszawie z dotacji obejmującej projekt „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w ramach działania 4.5 priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013.
- W dniu 3 lutego 2011 r. KOGENERACJA S.A. zakupiła bony dłużne o wartości nominalnej 5 800 tys. zł wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. Niniejsza transakcja ma charakter inwestycyjny i została zawarta na warunkach rynkowych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A. Termin spłaty należności z bonów przypada na dzień 1 grudnia 2011 roku.
- W dniu 22 lutego 2011 r. Spółka poinformowała o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w wyniku pośredniego nabycia akcji Spółki przez Neckarpri GmbH. Transakcja została przeprowadzona w dniu 17 lutego 2011 r. Neckarpri GmbH nabyła od EDF International S.A. 45,01% akcji EnBW A.G., który jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 15,59% całkowitej liczby akcji Spółki. W związku z transakcją sprzedaży akcji EnBW przez EDF International S.A. oraz w wyniku utrzymania w mocy wcześniejszego porozumienia akcjonariuszy w sprawie głosowania udział EDF International S.A. w Spółce pozostał bez zmian, natomiast podstawy prawne uprawnień akcjonariusza uległy zmianie (*Raport Bieżący 2/2011*).

- W dniu 24 lutego 2011 r., zgodnie z zawiadomieniem z Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Krzyków, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, została wykreślona hipoteka kaucyjna w wysokości 90 000 tys. zł na rzecz Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. związana z kredytem w rachunku bieżącym.
- W dniu 16 marca 2011 r. pracownicy wybrali przedstawiciela do Zarządu Emitenta. Przedstawicielem pracowników został Pan Henryk Zajas (*Raport Bieżący 4/2011*).
- W dniu 1 kwietnia 2011 r. KOGENERACJA S.A. zakupiła instalację do rozładunku, magazynowania i podawania biomasy w porcie EC Wrocław w ramach: porozumienia zawartego ze spółką zależną Renevis Sp. z o.o. dotyczącego rozliczenia nakładów inwestycyjnych na obiekty budowlane i instalacje związane z gruntem w wysokości 16 813 tys. zł oraz umowy sprzedaży instalacji ruchomych w kwocie 10 015 tys. zł.
- W dniu 18 kwietnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji. Na Zgromadzeniu podjęto uchwały w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego, udzielenia absolutorium likwidatorom spółki oraz podziału majątku polikwidacyjnego.

43. Korekty poprzednich okresów

KOGENERACJA S.A. dokonała korekt poprzednich okresów wynikających z połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.

W związku z zarejestrowanym postanowieniem sądu z dnia 1 lipca 2010 r. połączeniem KOGENERACJI S.A. ze spółką Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o. (spółka przejmowana, nabyta w dniu 1 grudnia 2009 r.) w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2009 r. poprzez ujęcie danych finansowych spółki Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o.

W kolumnie „Zmiany” zaprezentowano dane finansowe spółki przejmowanej z uwzględnieniem wyceny przyjętych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej na dzień objęcia kontroli nad spółką przejmowaną przez KOGENERACJĘ S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2009 r.	Zmiany	31 grudnia 2009 r.
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni po korektach</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	668 408	6 615	675 023
2. Wartości niematerialne	3 609	1 453	5 062
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 697	3 194	10 891
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 775	-	18 775
5. Należności długoterminowe	3 660	-	3 660
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	200 933	(4 535)	196 398
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	56 482	-	56 482
Aktywa trwałe razem	959 564	6 727	966 291
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	143 010	111	143 121
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 928	-	12 928
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	129 439	1 501	130 940
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 980	8	6 988
Aktywa obrotowe razem	292 357	1 620	293 977
Aktywa razem	1 251 921	8 347	1 260 268

KOGENERACJA S.A. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	Zmiany	31 grudnia 2009 r.
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni po korektach</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	64 716	-	64 716
4. Zyski zatrzymane	276 086	-	276 086
Kapitał własny razem	844 563	-	844 563
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	37 101	-	37 101
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 697	-	25 697
3. Przychody przyszłych okresów	20 177	-	20 177
4. Podatek odroczony	36 039	1 171	37 210
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	5 426	5 426
Zobowiązania długoterminowe razem	119 014	6 597	125 611
			-
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	154 265	-	154 265
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 086	-	6 086
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	109 072	1 683	110 755
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 355	67	14 422
5. Rezerwy krótkoterminowe	4 566	-	4 566
			-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	288 344	1 750	290 094
Zobowiązania razem	407 358	8 347	415 705
Pasywa razem	1 251 921	8 347	1 260 268

Wrocław, 26 kwietnia 2011 r.

.....
Philippe Gagneux
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu