

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE  
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES  
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2014**

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.</b> |  |  |
| (pełna nazwa emitenta)                                       |  |  |
| <b>KOGENERACJA S.A.</b>                                      | <b>Energetyka</b>                        |  |
| (skrótowa nazwa emitenta)                                    | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |  |
| <b>50-220</b>  | <b>Wrocław</b>                           |  |
| (kod pocztowy)   | (miejsowość)                             |  |
| <b>Łowiecka</b>  |  | <b>24</b>  |
| (ulica)  |  | (numer)  |
| <b>(071)-32-38-111</b>                                       | <b>(071)-32-93-521</b>                   | <a href="mailto:kogeneracja@kogeneracja.com.pl">kogeneracja@kogeneracja.com.pl</a> |
| (telefon)  | (fax)                                    | (e-mail)   |
| <b>896-000-00-32</b>   | <b>931020068</b>                         | <a href="http://www.kogeneracja.com.pl">www.kogeneracja.com.pl</a>                 |
| (NIP)  | (REGON)                                  | (www)  |

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>  | <b>4</b>  |
| I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) .....                                  | 4         |
| II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) .....   | 5         |
| III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....                           | 5         |
| <b>B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY<br/>KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A. ....</b>     | <b>6</b>  |
| I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT .....  | 6         |
| II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                      | 7         |
| III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 8         |
| IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 10        |
| V. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....   | 12        |
| VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br>FINANSOWEGO .....         | 13        |
| 1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....   | 13        |
| 2. Kontrola nad Grupą .....   | 14        |
| 3. Jednostki zależne .....  | 14        |
| 4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym .....   | 14        |
| 5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 r. ....  | 15        |
| 6. Zasady rachunkowości .....   | 15        |
| 7. Sezonowość (cykliczność) działalności .....  | 16        |
| 8. Działalność zaniechana .....   | 16        |
| 9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....                    | 19        |
| 10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych .....   | 19        |
| 11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....   | 20        |
| 12. Segmenty operacyjne .....   | 20        |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne .. | 23        |
| 14. Efektywna stopa podatkowa .....   | 23        |
| 15. Roszczenia i zobowiązania warunkowe .....   | 23        |
| 16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....   | 25        |
| 17. Instrumenty finansowe .....   | 27        |
| 18. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych .....          | 28        |
| 19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....  | 29        |
| 20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....   | 29        |
| <b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. ....</b>                              | <b>30</b> |
| I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT .....   | 30        |
| II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 30        |
| III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 31        |
| IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 33        |
| V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....  | 35        |
| VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..                  | 36        |
| 1. Zasady rachunkowości .....   | 36        |
| 2. Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o. ....  | 37        |
| 3. Sezonowość (cykliczność) działalności .....  | 37        |
| 4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....                    | 37        |
| 5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych .....  | 37        |
| 6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....  | 37        |
| 7. Efektywna stopa podatkowa .....  | 38        |
| 8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe .....  | 38        |
| 9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 39        |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

---

|   |           |
|---|-----------|
| <i>10. Instrumenty finansowe .....</i>  | <i>41</i> |
| <i>11. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych .....</i> | <i>42</i> |
| <i>12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....</i>                                     | <i>43</i> |
| <i>13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....</i>  | <i>43</i> |

## A. Wybrane dane finansowe

### I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe (Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.)

|  | w tys. PLN  |   | w tys. EURO   |   |
|--|---|---|---|---|
|  | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2014 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2013 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2014 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2013 r. |
| <b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków lub strat oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów</b> |   |   |   |   |
| 1. Przychody ze sprzedaży  | 463 073   | 486 236   | 110 825   | 115 386   |
| 2. Przychody z tytułu rekompensat KDT  | 10 304  | 81 301  | 2 466   | 19 293  |
| 3. Zysk na działalności operacyjnej  | 58 146  | 150 731   | 13 916  | 35 769  |
| 4. Zysk przed opodatkowaniem   | 54 879  | 144 813   | 13 134  | 34 365  |
| 5. Zysk netto na działalności kontynuowanej  | 44 521  | 117 491   | 10 655  | 27 881  |
| 6. Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej   | 10 913  | (804)   | 2 612   | (191)   |
| 7. Zysk netto  | 55 434  | 116 687   | 13 267  | 27 690  |
| 8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej  | 55 088  | 115 442   | 13 184  | 27 395  |
| 9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym   | 346   | 1 245   | 83  | 294   |
| 10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)   | 3,70  | 7,75  | 0,88  | 1,84  |
| 11. Pozostałe całkowite dochody  | -   | -   | -   | -   |
| 12. Całkowite dochody  | 55 434  | 116 687   | 13 267  | 27 690  |
| <b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>  |   |   |   |   |
| 13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 157 077   | 269 106   | 37 592  | 63 860  |
| 14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | (92 179)  | (50 321)  | (22 061)  | (11 941)  |
| 15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | (51 190)  | (168 037)   | (12 251)  | (39 876)  |
| <b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>   |   |   |   |   |
|  | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r.                          | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r.                          | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r.                          | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r.                          |
| 16. Aktywa trwałe  | 1 485 614   | 1 455 091   | 357 042   | 350 861   |
| 17. Aktywa obrotowe  | 405 679   | 474 112   | 97 498  | 114 321   |
| 18. Aktywa razem   | 1 891 293   | 1 929 203   | 454 540   | 465 182   |
| 19. Zobowiązania długoterminowe  | 419 088   | 382 633   | 100 721   | 92 263  |
| 20. Zobowiązania krótkoterminowe   | 222 791   | 349 714   | 53 544  | 84 325  |
| 21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej   | 1 246 563   | 1 191 475   | 299 590   | 287 296   |
| 22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących   | 2 851   | 5 381   | 685   | 1 298   |
| 23. Kapitał własny razem   | 1 249 414   | 1 196 856   | 300 275   | 288 594   |
| 24. Liczba akcji (w tys. szt.)   | 14 900  | 14 900  | 14 900  | 14 900  |
| 25. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)  | 83,85   | 80,33   | 20,15   | 19,37   |

## II. Wybrane jednostkowe dane finansowe (KOGENERACJA S.A.)

|  | w tys. PLN  |   | w tys. EURO   |   |
|--|---|---|---|---|
|  | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2014 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2013 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2014 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2013 r. |
| <b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego rachunku zysków lub strat oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z innych całkowitych dochodów</b> |   |   |   |   |
| 1. Przychody ze sprzedaży  | 291 468   | 315 886   | 69 755  | 74 961  |
| 2. Zysk na działalności operacyjnej  | 26 418  | 50 853  | 6 322   | 12 068  |
| 3. Zysk przed opodatkowaniem   | 201 656   | 108 393   | 48 261  | 25 722  |
| 4. Zysk netto  | 197 052   | 98 808  | 47 159  | 23 448  |
| 5. Pozostałe całkowite dochody   | -   | -   | -   | -   |
| 6. Całkowite dochody   | 197 052   | 98 808  | 47 159  | 23 448  |
| <b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>   |   |   |   |   |
| 7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 138 175   | 221 064   | 33 069  | 52 459  |
| 8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (80 665)  | (38 482)  | (19 305)  | (9 132)   |
| 9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (57 877)  | (182 333)   | (13 851)  | (43 268)  |
| <b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>  |   |   |   |   |
|  | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r.                          | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r.                          | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r.                          | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r.                          |
| 10. Aktywa trwałe  | 1 187 177   | 1 166 325   | 285 317   | 281 232   |
| 11. Aktywa obrotowe  | 347 929   | 250 114   | 83 619  | 60 309  |
| 12. Aktywa razem   | 1 535 106   | 1 416 439   | 368 936   | 341 541   |
| 13. Zobowiązania długoterminowe  | 143 989   | 121 321   | 34 605  | 29 254  |
| 14. Zobowiązania krótkoterminowe   | 188 882   | 289 935   | 45 395  | 69 911  |
| 15. Kapitał własny   | 1 202 235   | 1 005 183   | 288 936   | 242 376   |

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

|  |        |
|--|--------|
| • pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2014 roku  | 4,1609 |
| • pozycje rachunku zysków lub strat, sprawozdań: z innych 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 30 czerwca 2014 roku | 4,1784 |
| • pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku  | 4,1472 |
| • pozycje rachunku zysków lub strat, sprawozdań: z innych 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 30 czerwca 2013 roku | 4,2140 |

## **B. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.**

### **I. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków lub strat**

| <i>w tysiącach złotych</i>   | <i>Nota</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)<br/>(dane przekształcone)*</i> |
|--|-------------|--|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |             | okres bieżący  | okres porównawczy   |
| I. Przychody ze sprzedaży  |             | 463 073  | 486 236   |
| II. Przychody z tytułu rekompensat KDT   |             | 10 304   | 81 301  |
| III. Koszt własny sprzedaży  |             | (407 489)  | (421 574)   |
| <b>IV. Zysk brutto ze sprzedaży</b>  |             | <b>65 888</b>  | <b>145 963</b>  |
| V. Pozostałe przychody operacyjne  |             | 9 684  | 27 470  |
| VI. Koszty sprzedaży   |             | (1 484)  | (2 029)   |
| VII. Koszty ogólnego zarządu   |             | (6 165)  | (6 962)   |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne  |             | (9 777)  | (13 711)  |
| <b>IX. Zysk na działalności operacyjnej</b>                                    |             | <b>58 146</b>  | <b>150 731</b>  |
| X. Przychody finansowe   |             | 2 709  | 3 089   |
| XI. Koszty finansowe   |             | (5 976)  | (9 007)   |
| <b>XII. Koszty finansowe netto</b>   |             | <b>(3 267)</b>   | <b>(5 918)</b>  |
| <b>XIII. Zysk przed opodatkowaniem</b>   |             | <b>54 879</b>  | <b>144 813</b>  |
| XIV. Podatek dochodowy   |             | (10 358)   | (27 322)  |
| <b>XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej</b>                            |             | <b>44 521</b>  | <b>117 491</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |             |  |   |
| <b>XVI. Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej</b>                    | 8           | <b>10 913</b>  | <b>(804)</b>  |
| <b>XVII. Zysk netto</b>  |             | <b>55 434</b>  | <b>116 687</b>  |
| 1. Właściciele Jednostki Dominującej   |             | 55 088   | 115 442   |
| 2. Udziały niekontrolujące   |             | 346  | 1 245   |
| 3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)  |             | 3,70   | 7,75  |
| 4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) |             | 3,70   | 7,75  |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |             |  |   |
| 1. Zysk netto właściciele Jednostki Dominującej                                |             | 44 176   | 116 246   |
| 2. Udziały niekontrolujące   |             | 345  | 1 245   |
| 3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)  |             | 2,96   | 7,80  |
| 4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) |             | 2,96   | 7,80  |

\*) Przekształcenie wyniku ze sprzedaży spółki zależnej Renevis Sp. z o.o., którą wykazano w działalności zaniechanej.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych z całkowitych dochodów

| <i>w tysiącach złotych</i>                      | <i>Nota</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)<br/>(dane przekształcone)*</i> |
|---|-------------|--|---|
|   |             | <i>okres bieżący</i>   | <i>okres porównawczy</i>  |
| Zysk netto na działalności kontynuowanej        |             | 44 521   | 117 491   |
| Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej | 8           | 10 913   | (804)   |
| <b>Zysk netto</b>                               |             | <b>55 434</b>  | <b>116 687</b>  |
| <b>Pozostałe całkowite dochody</b>              |             | <b>-</b>   | <b>-</b>  |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                  |             | <b>55 434</b>  | <b>116 687</b>  |
| Właściciele Jednostki Dominującej               |             | 55 088   | 115 442   |
| Udziały niekontrolujące                         |             | 346  | 1 245   |

\*) Przekształcenie wyniku ze sprzedaży spółki zależnej Renevis Sp. z o.o., którą wykazano w działalności zaniechanej.

*Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.*

### III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

|   | Nota | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r.<br>(niebadane)<br>okres bieżący | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r.<br>okres porównawczy |
|---|------|--|---|
| <b>AKTYWA</b>   |      |  |   |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>   |      |  |   |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe   | 13   | 1 383 232  | 1 367 401   |
| 2. Wartości niematerialne, w tym:                                   | 13   | 47 055   | 48 083  |
| - wartość firmy jednostek podporządkowanych                         |      | 41 559   | 41 601  |
| 3. Grunty w użytkowaniu wieczystym                                  | 13   | 13 591   | 12 298  |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                                       | 13   | 18 321   | 17 885  |
| 5. Należności długoterminowe  |      | 23 411   | 4 233   |
| 6. Pozostałe inwestycje długoterminowe                              |      | 4  | 4   |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  |      | -  | 5 187   |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  |      | <b>1 485 614</b>   | <b>1 455 091</b>                                    |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>  |      |  |   |
| 1. Zapasy   |      | 99 162   | 122 210   |
| 2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu<br>umorzenia |      | -  | 8 351   |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                       |      | 13   | 17  |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                          |      | 360  | 107   |
| 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                |      | 133 362  | 184 353   |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               |      | 172 782  | 159 074   |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  |      | <b>405 679</b>   | <b>474 112</b>                                      |
| <b>Aktywa razem</b>   |      | <b>1 891 293</b>   | <b>1 929 203</b>                                    |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)**

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <i>Nota</i> | <i>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Na dzień<br/>31 grudnia 2013 r.<br/>okres porównawczy</i> |
|---|-------------|--|--|
| <b>PASYWA</b>   |             |  |  |
| <b>I. Kapitał własny</b>  |             |  |  |
| 1. Kapitał zakładowy  |             | 252 503  | 252 503  |
| 2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                 |             | 251 258  | 251 258  |
| 3. Pozostałe kapitały rezerwowe   |             | 372 038  | 406 546  |
| 4. Zyski zatrzymane   |             | 370 764  | 281 168  |
| <b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>                     |             | <b>1 246 563</b>   | <b>1 191 475</b>   |
| Udziały niekontrolujące   |             | 2 851  | 5 381  |
| <b>Kapitał własny razem</b>   |             | <b>1 249 414</b>   | <b>1 196 856</b>   |
| <b>II. Zobowiązania</b>   |             |  |  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |             |  |  |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 18a         | 24 510   | 14 319   |
| 2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |             | 47 150   | 51 603   |
| 3. Przychody przyszłych okresów   |             | 57 751   | 54 416   |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           |             | 58 958   | 55 114   |
| 5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                      |             | 220 176  | 199 876  |
| 6. Rezerwy długoterminowe   |             | 10 543   | 7 305  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                      |             | <b>419 088</b>   | <b>382 633</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |             |  |  |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 18a         | 53 312   | 132 198  |
| 2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                | 18a         | 2 944  | 430  |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |             | 474  | 4 976  |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        |             | 139 826  | 176 953  |
| 5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |             | 20 083   | 25 856   |
| 6. Rezerwy krótkoterminowe  |             | 6 152  | 9 301  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                     |             | <b>222 791</b>   | <b>349 714</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |             | <b>641 879</b>   | <b>732 347</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>   |             | <b>1 891 293</b>   | <b>1 929 203</b>   |

*Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.*

#### IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

|  | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)<br/>okres porównawczy</i> |
|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |  |
| <b>I. Zysk netto za okres</b>  | <b>55 434</b>  | <b>116 687</b>   |
| <b>II. Korekty</b>   |  |  |
| 1. Amortyzacja   | 60 185   | 57 445   |
| 2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | (14 045)   | (330)  |
| 3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych   | (239)  | (961)  |
| 4. Odsetki i dywidendy   | 1 599  | 3 401  |
| 5. Podatek dochodowy   | 10 488   | 27 199   |
| 6. Inne korekty  | 19   | (745)  |
| <b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>   | <b>113 441</b>   | <b>202 696</b>   |
| 1. Zmiana stanu należności   | 45 215   | (9 116)  |
| 2. Zmiana stanu zapasów  | 31 399   | 74 951   |
| 3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek   | (9 555)  | 17 410   |
| 4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych  | (10 226)   | (4 269)  |
| 5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (z wyłączeniem rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych) | (9 621)  | -  |
| <b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>   | <b>160 653</b>   | <b>281 672</b>   |
| 1. Podatek dochodowy zapłacony   | (3 576)  | (12 566)   |
| <b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>157 077</b>   | <b>269 106</b>   |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

w tysiącach złotych

|  | <i>Nota</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)<br/>okres porównawczy</i> |
|--|-------------|--|--|
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                 |             |  |  |
| <b>I. Wpływy inwestycyjne</b>  |             | <b>5 509</b>   | <b>5 224</b>   |
| 1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                |             | 2 509  | 2 224  |
| 2. Sprzedaż aktywów finansowych  |             | 3 000  | 3 000  |
| <i>- jednostki zależne</i>   |             | <i>3 000</i>   | <i>3 000</i>   |
| <b>II. Wydatki inwestycyjne</b>  |             | <b>(97 688)</b>  | <b>(55 545)</b>  |
| 1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej |             | (255)  | -  |
| 2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                 |             | (97 433)   | (55 545)   |
| <b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                      |             | <b>(92 179)</b>  | <b>(50 321)</b>  |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                    |             |  |  |
| <b>I. Wpływy finansowe</b>   |             | <b>28 029</b>  | <b>14 561</b>  |
| 1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  | 18b         | 22 190   | 1 247  |
| 2. Dotacje otrzymane   |             | 5 839  | 13 314   |
| <b>II. Wydatki finansowe</b>   |             | <b>(79 219)</b>  | <b>(182 598)</b>   |
| 1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek   | 18c         | (77 099)   | (178 021)  |
| 2. Odsetki zapłacone   |             | (1 912)  | (4 376)  |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                           |             | (208)  | (201)  |
| <b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                         |             | <b>(51 190)</b>  | <b>(168 037)</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>   |             | <b>13 708</b>  | <b>50 748</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                 |             | <b>13 708</b>  | <b>50 748</b>  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  |             | 159 074  | 11 069   |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>  |             | 172 782  | 61 817   |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## V. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>ze sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>Jednostki<br>Dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>RAZEM |
|---|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|---|----------------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2014 r.</b>                 | <b>252 503</b>       | <b>251 258</b>   | <b>406 546</b>                     | <b>281 168</b>      | <b>1 191 475</b>  | <b>5 381</b>               | <b>1 196 856</b>        |
| Zysk netto  | -                    | -  | -                                  | 55 088              | 55 088  | 346                        | 55 434                  |
| Pozostałe całkowite dochody   | -                    | -  | -                                  | -                   | -   | -                          | -                       |
| <b>Całkowite dochody</b>  | -                    | -  | -                                  | <b>55 088</b>       | <b>55 088</b>   | <b>346</b>                 | <b>55 434</b>           |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>                                     |                      |  |                                    |                     |   |                            |                         |
| Dywidenda od spółki zależnej<br>należna lub wypłacona                 | -                    | -  | (104 148)                          | 104 148             | -   | (2 876)                    | (2 876)                 |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie<br>kapitałów własnych               | -                    | -  | 72 870                             | (72 870)            | -   | -                          | -                       |
| Zmiany z tytułu operacji<br>kapitałowych                              | -                    | -  | (3 230)                            | 3 230               | -   | -                          | -                       |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)</b> | <b>252 503</b>       | <b>251 258</b>   | <b>372 038</b>                     | <b>370 764</b>      | <b>1 246 563</b>  | <b>2 851</b>               | <b>1 249 414</b>        |

w tysiącach złotych

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>ze sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>Jednostki<br>Dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>RAZEM |
|---|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|---|----------------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2013 r.</b>                 | <b>252 503</b>       | <b>251 258</b>   | <b>313 143</b>                     | <b>297 043</b>      | <b>1 113 947</b>  | <b>5 137</b>               | <b>1 119 084</b>        |
| Zysk netto  | -                    | -  | -                                  | 115 442             | 115 442   | 1 245                      | 116 687                 |
| Pozostałe całkowite dochody   | -                    | -  | -                                  | -                   | -   | -                          | -                       |
| <b>Całkowite dochody</b>  | -                    | -  | -                                  | <b>115 442</b>      | <b>115 442</b>  | <b>1 245</b>               | <b>116 687</b>          |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>                                     |                      |  |                                    |                     |   |                            |                         |
| Dywidenda od spółki zależnej<br>należna lub wypłacona                 | -                    | -  | -                                  | -                   | -   | (965)                      | (965)                   |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie<br>kapitałów własnych               | -                    | -  | 93 403                             | (93 403)            | -   | -                          | -                       |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)</b> | <b>252 503</b>       | <b>251 258</b>   | <b>406 546</b>                     | <b>319 082</b>      | <b>1 229 389</b>  | <b>5 417</b>               | <b>1 234 806</b>        |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## **VI. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu dotychczasowej kadencji Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 14 maja 2014 r. postanowiła o powołaniu nowego składu Zarządu. IX kadencja Zarządu rozpoczęła się po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy 2013 tj. w dniu 26 czerwca 2014 r.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 r. wchodził:

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

Do dnia 26 czerwca 2014 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

|                      |   |                  |
|----------------------|---|------------------|
| Wojciech Heydel      | - | Prezes Zarządu,  |
| Marek Salmonowicz    | - | Członek Zarządu, |
| Roman Traczyk        | - | Członek Zarządu, |
| Krzysztof Wrzesiński | - | Członek Zarządu, |
| Henryk Zajas         | - | Członek Zarządu. |

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

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych, wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego (działalność zaniechana, sprzedaż spółki zależnej nastąpiła w dniu 30 czerwca 2014 r.).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należała do Grupy EDF z siedzibą we Francji.

## 2. Kontrola nad Grupą

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

|                          | <i>Udział %</i>                |                                |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                          | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r. |
| EDF Polska S.A.          | 17,74                          | 17,74                          |
| EDF International S.A.S. | 16,67                          | 16,67                          |
| EDF Investment III B.V.  | 15,59                          | 15,59                          |
| Aviva OFE                | 8,99                           | 7,22                           |
| OFE ING                  | 8,72                           | 8,05                           |
| OFE PZU "Złota Jesień"   | 6,04                           | 8,05                           |

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień” oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 26 czerwca 2014 r. (*Raport Bieżący 24/2014*).

## 3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przedstawia poniższa tabela.

|                      | <i>Udział %</i>                |                                |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                      | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r. |
| EC Zielona Góra S.A. | 98,40                          | 98,40                          |
| Renevis Sp. z o.o.*  | -                              | 100,00                         |

\*) W dniu 30 czerwca 2014 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki EDF Polska S.A. 58 200 udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym zależnej Renevis Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Renevis Sp. z o.o.

## 4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (w dniu 30 czerwca 2014 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100 % udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o. W skróconym skonsolidowanym rachunku zysków lub strat oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z innych z całkowitych dochodów wynik na sprzedaży spółki Renevis Sp. z o.o. oraz wynik finansowy tej spółki został wykazany jako działalność zaniechana).

## **5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 r.**

30 czerwca 2014 r. Spółka Dominująca sprzedała 100 % udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji sprzedaży przedstawiono w *Wybranych danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

## **6. Zasady rachunkowości**

### **a. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

### **b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF UE) wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2013 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2013.

Od 1 stycznia 2014 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

**Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:**

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*,  
MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*,  
MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,  
Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,  
MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe*,  
MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach*,  
Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*,  
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 *Jednostki inwestycyjne*,  
Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*,  
Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*),  
Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty publiczne*.

**Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:**

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2009)*,  
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (wydane 2010)*,  
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*,  
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,  
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013,  
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*,  
MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2014 r.

## **7. Sezonowość (cykliczność) działalności**

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku.

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 913 681 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.: 1 032 550 tys. zł, po uwzględnieniu działalności zaniechanej związanej ze sprzedażą spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. przychody wyniosły 1 015 286 tys. zł).

## **8. Działalność zaniechana**

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Zarząd Jednostki Dominującej wystąpił do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na sprzedaż 100% udziałów jednostki zależnej Renevis Sp. z o.o. (segment: pozostała działalność). Segment ten na dzień 30 czerwca 2013 r. nie był klasyfikowany jako działalność zaniechana, w związku z czym dane porównawcze w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków lub strat zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego.



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

**a. Wynik na działalności zaniechanej**

| <i>w tysiącach złotych</i>   | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.</i> |
|--|--|--|
| <b>Działalność zaniechana</b>  | okres bieżący  | okres porównawczy  |
| I. Przychody ze sprzedaży  | 20 266   | 17 264   |
| II. Koszt własny sprzedaży   | (14 413)   | (12 727)   |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>   | <b>5 853</b>   | <b>4 537</b>   |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne   | 277  | 173  |
| V. Koszty sprzedaży  | (2 670)  | (1 271)  |
| VI. Koszty ogólnego zarządu  | (3 103)  | (3 997)  |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne   | (395)  | (164)  |
| <b>VIII. Strata na działalności operacyjnej</b>                                | <b>(38)</b>  | <b>(722)</b>   |
| IX. Przychody finansowe  | 35   | 194  |
| X. Koszty finansowe  | (267)  | (399)  |
| <b>XI. Koszty finansowe netto</b>  | <b>(232)</b>   | <b>(205)</b>   |
| <b>XII. Strata przed opodatkowaniem</b>  | <b>(270)</b>   | <b>(927)</b>   |
| XIII. Podatek dochodowy  | (130)  | 123  |
| <b>XIV. Strata netto na działalności zaniechanej</b>                           | <b>(400)</b>   | <b>(804)</b>   |
| XV. Zysk ze zbycia działalności zaniechanej                                    | 8 678  | -  |
| XVI. Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej                      | 2 635  | -  |
| <b>XVII. Zysk netto</b>  | <b>10 913</b>  | <b>(804)</b>   |
| 1. Właściciele Jednostki Dominującej   | 10 914   | (804)  |
| 2. Udziały niekontrolujące   | -  | -  |
| 3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)  | 0,73   | (0,05)   |
| 4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | 0,73   | (0,05)   |

**b. Przepływy z działalności zaniechanej**

| <i>w tysiącach złotych</i>                             | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.</i> |
|--|--|--|
| <b>Działalność zaniechana</b>                          | okres bieżący  | okres porównawczy  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (541)  | (129)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (499)  | (1 566)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 849  | 645  |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

---

**c. Transakcja zbycia udziałów Renevis Sp. z o.o.**

Aktywa netto spółki Renevis Sp. z o.o. na dzień sprzedaży udziałów przez Jednostkę Dominującą wynosiły:

*w tysiącach złotych*

|   | <b>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.</b> |
|---|--|
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 11 295                                 |
| Wartość firmy   | 42                                     |
| Wartości niematerialne  | 186                                    |
| Należności długoterminowe   | 885                                    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                     | 4 523                                  |
| Zapasy  | 867                                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                 | 75                                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                       | 8 672                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 254                                    |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych | <b>(13 428)</b>                        |
| Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe                             | <b>(416)</b>                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                     | <b>(3 915)</b>                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                           | <b>(1 095)</b>                         |
| Rezerwy krótkoterminowe   | <b>(391)</b>                           |
| <b>Aktywa netto w wartości księgowej</b>                                | <b>7 554</b>                           |

*w tysiącach złotych*

|   | <b>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.</b> |
|---|--|
| Cena sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o.   | 16 232                                 |
| Aktywa netto w wartości księgowej   | <b>(7 554)</b>                         |
| <b>Wynik na sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o. wykazany<br/>w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat</b> | <b>8 678</b>                           |

W dniu 30 czerwca 2014 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką EDF Polska S.A. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 58 200 udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym Renevis Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Renevis Sp. z o.o. Cena sprzedaży 100% udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o., zgodnie z umową wyniosła 16 232 tys. zł. Po zawarciu umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o.

## **9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania**

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

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. była stroną wieloletniej umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2001 roku z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. na sprzedaż energii elektrycznej, która stanowiła zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w związku z budową bloku gazowo-parowego.

W dniu 28 grudnia 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. oraz Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) podpisały Umowę rozwiązującą Umowę sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy porozumienia kontrakt długoterminowy (KDT) uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r., a Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. będzie otrzymywać środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r.). Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, natomiast po upływie całego okresu, na jaki została zawarta umowa KDT, dokonana będzie korekta końcowa.

W dniu 2 lipca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych w pełnej wysokości, tj. w kwocie 130 754 tys. zł na rzecz banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. Według dotychczasowej wykładni stosowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, do wyliczenia korekty za rok 2012 spółka powinna zaliczyć całość spłaconego zadłużenia tj. kwoty wynikającej z pierwotnego harmonogramu spłaty powiększone o spłatę przedterminową. W dniu 31 lipca 2013 r. Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla 2012 r. w kwocie 134 089 tys. zł.

Wartość zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 216 639 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 195 987 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT stanowią: wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (8 396 tys. zł), część korekty rocznej za rok 2014 (1 356 tys. zł) oraz wartość wynikającą z rzeczywistego rozliczenia korekty rocznej za 2013 r. w wysokości 552 tys. zł. Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT wynoszą 10 304 tys. zł. W I półroczu 2014 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 4 373 tys. zł. Zastosowano efektywną stopę dyskonta na poziomie 4,5%.

## **10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych**

Przy sporządzaniu sprawozdania Grupa dokonuje odpowiednich szacunków, w tym wynikających ze zmian założeń przyjętych przez Zarząd, obejmujących głównie niżej wymienione obszary:

- a) Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- b) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego. Podstawowe założenia przyjęte do wyliczenia rezerw:
  - przyrost płac o 2,1% w 2014 r. oraz 2,5% w latach kolejnych,
  - dyskonto na poziomie 3,7% rocznie,
  - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
  - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
- c) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych decyzją Zarządu nie dokonano zmian stawek amortyzacyjnych środków trwałych ze względu na brak przesłanek do wydłużenia ekonomicznej żywotności środków trwałych,
- d) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

## **11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda**

### **KOGENERACJA S.A.**

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r., Spółka przeznaczyła zysk netto za 2013 r. w pełnej kwocie 72 868 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A.

### **EC Zielona Góra S.A.**

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. przeznaczyła na zasilenie kapitału rezerwowego kwotę 2 tys. zł i na wypłatę dywidendy kwotę 74 286 tys. zł z wyniku finansowego za 2013 r. oraz kwotę 105 838 tys. zł, tj. 191,00 zł na akcję z pozostałych kapitałów rezerwowych. Spółka EC Zielona Góra S.A. dokonała w dniu 26 sierpnia 2014 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2013 r. w łącznej kwocie 74 286 tys. zł, tj. 134,06 zł na akcję, z czego 73 100 tys. zł przypada Jednostce Dominującej, a 1 186 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym. Wypłata dywidendy z pozostałych kapitałów rezerwowych w kwocie 105 838 tys. zł, z czego 104 148 tys. zł przypada Jednostce Dominującej, a 1 690 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym nastąpi w dniu 30 października 2014 r.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy ze spółki zależnej wobec akcjonariuszy niekontrolujących w wysokości 2 876 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

## **12. Segmenty operacyjne**

Grupa wyodrębnia poniższe segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Pozostała działalność (działalność zaniechana).

Obecny podział odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów, stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

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

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody segmentu *Pozostała działalność* (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu *Pozostała działalność* (działalność zaniechana).

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skróconym skonsolidowanym rachunkiem zysków lub strat wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (działalność zaniechana).

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Polska S.A. (od dnia 2 stycznia 2014 r. EDF Energia Sp. z o.o. utworzyła w strukturach EDF Polska S.A. Dyрекcję Optymalizacji i Sprzedaży) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. wartość 295 544 tys. zł, co stanowi 60,49% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 366 375 tys. zł, co stanowiło 61,24% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

*Rachunek zysków lub strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.*

| <i>w tysiącach złotych</i>                             | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność<br><i>(Działalność zaniechana)</i> | Wyłączenia     | Wartość skonsolidowana |
|--|---|--|----------------|------------------------|
| <b>I. Przychody operacyjne</b>                         |   |  |                |                        |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)     | 488 357   | 15 247   | -              | 503 604                |
| Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)          | 191   | 5 296  | (5 487)        | -                      |
| Przychody segmentu ogółem                              | <b>488 548</b>  | <b>20 543</b>  | <b>(5 487)</b> | <b>503 604</b>         |
| <b>II. Koszty operacyjne</b>                           |   |  |                |                        |
| Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)       | (425 106)   | (20 390)   | -              | (445 496)              |
| Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)            | (5 296)   | (191)  | 5 487          | -                      |
| Koszty segmentu ogółem                                 | <b>(430 402)</b>  | <b>(20 581)</b>  | <b>5 487</b>   | <b>(445 496)</b>       |
| <b>III. Wynik segmentu</b>                             | <b>58 146</b>   | <b>(38)</b>  | -              | <b>58 108</b>          |
| <b>IV. Koszty i przychody nieprzypisane</b>            |   |  |                |                        |
| Przychody finansowe                                    |   |  |                | 2 744                  |
| Koszty finansowe                                       |   |  |                | (6 243)                |
| Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych        |   |  |                | 11 313                 |
| Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku |   |  |                | (10 488)               |
| <b>V. Wynik finansowy netto</b>                        |   |  |                | <b>55 434</b>          |

*Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r.*

| <i>w tysiącach złotych</i>    | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność<br><i>(Działalność zaniechana)</i> | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|-------------------------------|---|--|------------|------------------------|
| Aktywa segmentu               | 1 891 293   | -  | -          | 1 891 293              |
| Zobowiązania segmentu, w tym: | 641 879   | -  | -          | 641 879                |
| Kredyty i pożyczki            | 80 766  | -  | -          | 80 766                 |

*Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.*

|   |        |     |      |        |
|---|--------|-----|------|--------|
| Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów) | 87 205 | 567 | -    | 87 772 |
| Amortyzacja                                   | 59 675 | 572 | (62) | 60 185 |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

**Rachunek zysków lub strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>                             | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność<br><i>(Działalność zaniechana)</i> | Wylączenia     | Wartość skonsolidowana |
|--|---|--|----------------|------------------------|
| <b>I. Przychody operacyjne</b>                         |   |  |                |                        |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)     | 599 969   | 12 475   | -              | 612 444                |
| Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)          | 194   | 4 962  | (5 156)        | -                      |
| Przychody segmentu ogółem                              | <b>600 163</b>  | <b>17 437</b>  | <b>(5 156)</b> | <b>612 444</b>         |
| <b>II. Koszty operacyjne</b>                           |   |  |                |                        |
| Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)       | (444 472)   | (17 963)   | -              | (462 435)              |
| Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)            | (4 962)   | (194)  | 5 156          | -                      |
| Koszty segmentu ogółem                                 | <b>(449 434)</b>  | <b>(18 157)</b>  | <b>5 156</b>   | <b>(462 435)</b>       |
| <b>III. Wynik segmentu</b>                             | <b>150 729</b>  | <b>(720)</b>   | -              | <b>150 009</b>         |
| <b>IV. Koszty i przychody nieprzypisane</b>            |   |  |                |                        |
| Przychody finansowe                                    |   |  |                | 3 283                  |
| Koszty finansowe                                       |   |  |                | (9 406)                |
| Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku |   |  |                | (27 199)               |
| <b>V. Wynik finansowy netto</b>                        |   |  |                | <b>116 687</b>         |

**Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>    | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność<br><i>(Działalność zaniechana)</i> | Wylączenia | Wartość skonsolidowana |
|-------------------------------|---|--|------------|------------------------|
| Aktywa segmentu, w tym:       | 1 923 580   | 10 608   | (4 985)    | 1 929 203              |
| Zobowiązania segmentu, w tym: | 712 831   | 22 223   | (2 707)    | 732 347                |
| Kredyty i pożyczki            | 134 409   | 12 538   | -          | 146 947                |

**Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.**

|   |        |       |      |        |
|---|--------|-------|------|--------|
| Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów) | 25 060 | 2 139 | -    | 27 199 |
| Amortyzacja                                   | 56 673 | 840   | (68) | 57 445 |

### **13. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne**

W I półroczu 2014 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 86 155 tys. zł, wartości niematerialnych – 220 tys. zł, gruntów – 428 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjnych – 969 tys. zł, a także sprzedały rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej netto 2 289 tys. zł. W wyniku sprzedaży Spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. rzeczowe aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 11 295 tys. zł, a wartości niematerialne o 228 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 80 163 tys. zł, w tym m.in. na instalację odazotowania spalin DeNO<sub>x</sub> (7 452 tys. zł), instalację odsiarczania spalin DeSO<sub>x</sub> (42 639 tys. zł), a także na modernizację i remonty wieloletnie: bloku BC-1 (18 528 tys. zł), urządzeń pozablokowych w EC Wrocław (2 204 tys. zł) oraz na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych urządzeń produkcyjnych.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady na modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz budowę węzłów cieplnych w wysokości 5 425 tys. zł.

Spółka zależna Renevis Sp. z o.o. poniosła nakłady w wysokości 567 tys. zł na instalację do produkcji spoiw hydraulicznych, budowę instalacji betoniariskiej, zbiornika cementu i silosów oraz nabycie środków transportu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. amortyzacja wyniosła 60 185 tys. zł (w tym: rzeczowe aktywa trwałe: 58 545 tys. zł, wartości niematerialne: 1 019 tys. zł, grunty w użytkowaniu wieczystym: 87 tys. zł, nieruchomości inwestycyjne: 534 tys. zł).

### **14. Efektywna stopa podatkowa**

W I półroczu 2014 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat kształtował się na poziomie 54 879 tys. zł (1 stycznia - 30 czerwca 2013 r.: 144 813 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,87 % i kształtowała się na takim samym poziomie, jak w analogicznym okresie roku ubiegłego.

### **15. Roszczenia i zobowiązania warunkowe**

#### **a. Wykaz należności warunkowych**

##### **Zwrot akcyzy**

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. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę Dominującą wynosiła 78 094 tys. zł. Na skutek wycofania przez Spółkę Dominującą skargi kasacyjnej dotyczącej okresu: sierpień – grudzień 2008 r. (8 703 tys. zł) oraz styczeń – luty 2009 r. (5 504 tys. zł), Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 22 i 29 maja 2013 r. umorzył postępowanie w sprawie. Rozstrzygnięcie jest ostateczne i kończy postępowanie.

W dniu 16 kwietnia 2014 r. przed Naczelnym Sądem Administracyjnym odbyła się rozprawa w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego w kwocie 63 887 tys. zł za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 lipca 2008 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną KOGENERACJI S.A., akceptując tym samym wcześniejsze stanowisko organów podatkowych oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Do dnia publikacji sprawozdania KOGENERACJA S.A. nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej istnieje fundamentalna niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu, dlatego kwota ewentualnego zwrotu nie została ujęta w przychodach ani w należnościach Jednostki Dominującej.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

**Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

W 2013 r. Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2014 w ilości 514 tys. ton za kwotę 9 804 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2015 w ilości 62 tys. ton za kwotę 1 373 tys. zł. Powyższe transakcje zostały zakwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży, na potrzeby własne, ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

**b. Wykaz zobowiązań warunkowych**

| <i>w tysiącach złotych</i>               | Stan na<br>1 stycznia 2014 r. | zwiększenia /<br>(zmniejszenia) | Stan na<br>30 czerwca 2014 r. | Termin wygaśnięcia<br>gwarancji/poręczenia |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym: |                               |                                 |                               |  |
| Renevis Sp. z o.o.                       | 12 000                        | -                               | 12 000                        | 31-12-2023                                 |
| Renevis Sp. z o.o.                       | 14 274                        | -                               | 14 274                        | 15-09-2020                                 |
| Poręczenia z tyt. umowy cash-pool        | 185 500                       | -                               | 185 500                       | 31-08-2016                                 |
|  | <b>211 774</b>                | <b>-</b>                        | <b>211 774</b>                |  |

| <i>w tysiącach złotych</i>        | Stan na<br>1 stycznia 2013 r. | zwiększenia /<br>(zmniejszenia) | Stan na<br>30 czerwca 2013 r. | Termin wygaśnięcia<br>gwarancji/poręczenia |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| Poręczenia z tyt. umowy cash-pool | 185 500                       | -                               | 185 500                       | 31-08-2016                                 |
|                                   | <b>185 500</b>                | <b>-</b>                        | <b>185 500</b>                |  |

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

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 42 500 tys. zł.

W dniu 9 grudnia 2013 r. KOGENERACJA S.A. udzieliła spółce Renevis Sp. z o.o. poręczenia do kwoty 12 000 tys. zł w celu zabezpieczenia spłaty kredytu długoterminowego w wysokości 10 000 tys. zł.

Poręczenie w wysokości 14 274 tys. zł dotyczy umowy leasingu zawartej pomiędzy Renevis Sp. z o.o. i Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na zakup urządzeń do rozładunku i magazynowania biomasy.



## **16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

### **a. Podmioty powiązane**

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi, pozostałymi jednostkami powiązanymi należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Prezes Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcje: Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o.

### **b. Transakcje z kadrą kierowniczą**

#### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności w nocy numer 5 Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką* oraz w nocy numer 6 *Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty*.

#### **Inne informacje**

W ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych udzielono w latach ubiegłych pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej będących jednocześnie pracownikami Spółki, którzy w 2013 r. dokonali przedterminowej spłaty zadłużenia. Wartość pożyczek wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 31 tys. zł.

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 r.

### **c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi**

#### a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

|                       | <b>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.</b> | <b>Na dzień<br/>31 grudnia 2013 r.</b> |
|-----------------------|--|--|
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 8                                      | 672                                    |
| EDF Polska S.A.*      | 33 770                                 | 48 171                                 |
|                       | <b>33 778</b>                          | <b>48 843</b>                          |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

b) wzajemne zobowiązania

| <i>w tysiącach złotych</i>                                | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EDF Paliwa Sp. z o.o.                                     | 33 338                         | 5 810                          |
| EDF Polska S.A.*  | 59 149                         | 162 435                        |
| EDF Assurances  | 1 896                          | -                              |
|   | <b>94 383</b>                  | <b>168 245</b>                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                      | 40 733                         | 35 227                         |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 354                            | 2 298                          |
| Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool                     | 53 296                         | 130 720                        |
|   | <b>94 383</b>                  | <b>168 245</b>                 |

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2014 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2013 r. |
|----------------------------|---|---|
| EDF Paliwa Sp. z o.o.      | 60  | 162   |
| EDF Polska S.A.*           | 145 728   | 209 621   |
|                            | <b>145 788</b>  | <b>209 783</b>  |

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2014 r. | Za okres<br>6 miesięcy zakończony<br>30 czerwca 2013 r. |
|----------------------------|---|---|
| EDF Paliwa Sp. z o.o.      | 95 917  | 105 273   |
| EDF Polska S.A.*           | 23 114  | 29 117  |
| EDF S.A.                   | 400   | -   |
| EDF Assurances             | 1 912   | 1 767   |
|                            | <b>121 343</b>  | <b>136 157</b>  |

\*) W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował połączenie EDF Wybrzeże S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. z EDF Polska S.A. W związku z powyższym transakcje z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A. W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

## 17. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego. Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

| <i>w tysiącach złotych</i>                               | Wartość bilansowa<br>na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Wartość godziwa<br>na dzień<br>30 czerwca 2014 | Hierarchia<br>instrumentu<br>finansowego | Wartość bilansowa<br>na dzień<br>31 grudnia 2013 r. | Wartość godziwa<br>na dzień<br>31 grudnia 2013 r. | Hierarchia<br>instrumentu<br>finansowego |
|--|---|--|--|---|---|--|
| <b>Aktywa</b>  | <b>292 981</b>                                      | <b>17</b>                                      |  | <b>310 202</b>                                      | <b>21</b>   |  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                   | 4   | 4  | 2  | 4   | 4   | 2  |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                  | 13  | 13   | 2  | 17  | 17  | 2  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe        | 116 729   |  |  | 147 359   |   |  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 172 782   |  |  | 159 074   |   |  |
| Należności z tytułu leasingu                             | 3 453   |  |  | 3 748   |   |  |
| <b>Zobowiązania</b>                                      | <b>(408 189)</b>                                    | <b>(24 186)</b>                                |  | <b>(474 770)</b>                                    | <b>(14 704)</b>                                   |  |
| Cash-pool  | (53 297)  |  |  | (130 720)   |   |  |
| Kredyty bankowe  | -   | -  |  | (11 203)  | (11 203)  | 2  |
| Otrzymane pożyczki                                       | (24 415)  | (24 142)                                       | 2  | (3 505)   | (3 487)   | 2  |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | (44)  | (44)   | 2  | (14)  | (14)  | 2  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | (327 423)   |  |  | (327 823)   |   |  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | (134)   |  |  | (1 505)   |   |  |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy      | (2 876)   |  |  | -   |   |  |

**18. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych**

**a. Stan kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych**

w tysiącach złotych

|   | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy       | 24 400                         | 13 230                         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 110                            | 1 089                          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>24 510</b>                  | <b>14 319</b>                  |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy      | 15                             | 1 478                          |
| Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool) | 53 297                         | 130 720                        |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy                             | 2 876                          | -                              |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą                        | 44                             | -                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 24                             | 430                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>56 256</b>                  | <b>132 628</b>                 |

**b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty**

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 r. z tego tytułu wynosi 53 297 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 130 720 tys. zł).

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 r. z tego tytułu wynosi 24 415 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 3 505 tys. zł).

Zobowiązanie spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętego kredytu wynosiło na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 11 203 tys. zł.

**c. Spłata pożyczek i kredytów**

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 77 099 tys. zł (spłata zadłużenia w ramach systemu finansowania cash-pool).

**d. Emisja obligacji**

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

#### **e. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy ze spółki zależnej przypadającej akcjonariuszom mniejszościowym w łącznej kwocie 2 876 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

#### **19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych**

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 210 872 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej oraz instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław, modernizację układu sterowania pomiędzy blokami BC-1,2,3, modernizację rozdzielni, modernizację i rozbudowę sieciowego majątku ciepłowniczego w gminie Siechnice i Święta Katarzyna, modernizację budynków bloków oraz kotłów wodnych w EC Wrocław, wymiana armatury oraz remont pomp i turbozespołów.

Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze oraz budową i przebudową układu wyprowadzenia ciepła.

#### **20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Po dniu 30 czerwca 2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 8 lipca 2014 r. Związki Zawodowe działające w Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. zawarły z Zarządem Spółki porozumienie kończące spór zbiorowy dotyczący ustalenia wysokości wzrostu wynagrodzeń zasadniczych oraz wysokości podwyżki motywacyjnej (*Raport bieżący 28/2014*).
- W dniu 22 lipca 2014 r. została zawarta umowa na dostawy węgla energetycznego pomiędzy Konsorcjum KOGENERACJA – EDF Paliwa Sp. z o.o. a spółką Katowicki Holding Węglowy S. A. (*Raport bieżący 29/2014*).
- W dniu 1 sierpnia 2014 r. pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a EDF INVESTISSEMENTS GROUPE SA została zawarta umowa pożyczki na finansowanie zadania: *Zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w EDF Polska S.A. i Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w zakresie obiektu Elektrociepłownia Wrocław*(*Raport bieżący 30/2014*).
- W dniu 6 sierpnia 2014 r. zostały ustanowione zastawy zwykłe na akcjach spółki Elektrociepłownia „Zielona Góra” S.A. w związku z zawarciem i zabezpieczeniem umowy pożyczki pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a EDF INVESTISSEMENTS GROUPE SA (*Raport bieżący 31/2014*).
- W dniu 20 sierpnia 2014 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała zawiadomienie o dokonaniu w dniu 14 sierpnia 2014 r. wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego na akcjach spółki EC Zielona Góra S.A. będącego zabezpieczeniem umowy pożyczki zawartej pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a EDF INVESTISSEMENTS GROUPE SA (*Raport bieżący 32/2014*).
- W dniu 26 sierpnia 2014 r. spółka zależna EC Zielona Góra Zielona S.A. dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2013 r. w łącznej kwocie 74 286 tys. zł, tj. 134,06 zł na akcję, z czego 73 100 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 1 186 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

## C. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJA S.A.

### I. Skrócony jednostkowy rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

|   | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)</i> |
|---|--|--|
|   | okres bieżący  | okres porównawczy  |
| I. Przychody ze sprzedaży                     | 291 468  | 315 886  |
| II. Koszt własny sprzedaży                    | (257 170)  | (267 468)  |
| <b>III. Zysk brutto na sprzedaży</b>          | <b>34 298</b>  | <b>48 418</b>  |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne            | 1 002  | 14 654   |
| V. Koszty sprzedaży                           | (797)  | (775)  |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                   | (2 309)  | (2 407)  |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne              | (5 776)  | (9 037)  |
| <b>VIII. Zysk na działalności operacyjnej</b> | <b>26 418</b>  | <b>50 853</b>  |
| IX. Przychody finansowe                       | 177 595  | 60 993   |
| X. Koszty finansowe                           | (2 357)  | (3 453)  |
| <b>XI. Koszty finansowe netto</b>             | <b>175 238</b>   | <b>57 540</b>  |
| <b>XII. Zysk przed opodatkowaniem</b>         | <b>201 656</b>   | <b>108 393</b>   |
| XIII. Podatek dochodowy                       | (4 604)  | (9 585)  |
| <b>XIV. Zysk netto</b>                        | <b>197 052</b>   | <b>98 808</b>  |
| Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)        | 13,22  | 6,63   |
| Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)       | 13,22  | 6,63   |

### II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

|                                | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)</i> |
|--------------------------------|--|--|
|                                | okres bieżący  | okres porównawczy  |
| <b>Zysk netto</b>              | <b>197 052</b>   | <b>98 808</b>  |
| Pozostałe całkowite dochody    | -  | -  |
| <b>Całkowite dochody razem</b> | <b>197 052</b>   | <b>98 808</b>  |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

|  | <i>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Na dzień<br/>31 grudnia 2013 r.<br/>okres porównawczy</i> |
|--|--|--|
| <b>AKTYWA</b>  |  |  |
| <b>I Aktywa trwałe</b>   |  |  |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe  | 976 797  | 938 444  |
| 2. Wartości niematerialne  | 6 451  | 7 368  |
| 3. Grunty w użytkowaniu wieczystym   | 13 555   | 13 220   |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne  | 18 251   | 17 805   |
| 5. Należności długoterminowe   | 3 011  | 3 276  |
| 6. Inwestycje w jednostkach zależnych<br>i pozostałych jednostkach powiązanych | 169 112  | 186 212  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>1 187 177</b>   | <b>1 166 325</b>   |
| <b>II Aktywa obrotowe</b>  |  |  |
| 1. Zapasy  | 88 157   | 112 019  |
| 2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu<br>umorzenia            | -  | 5 560  |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe  | 12   | 12   |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                                     | 360  | -  |
| 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                           | 259 361  | 132 117  |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 39   | 406  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>347 929</b>   | <b>250 114</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>1 535 106</b>   | <b>1 416 439</b>   |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)**

w tysiącach złotych

|   | <i>Nota</i> | <i>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Na dzień<br/>31 grudnia 2013 r.<br/>okres porównawczy</i> |
|---|-------------|--|--|
| <b>PASYWA</b>   |             |  |  |
| <b>I. Kapitał własny</b>  |             |  |  |
| 1. Kapitał zakładowy  |             | 252 503  | 252 503  |
| 2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                 |             | 251 258  | 251 258  |
| 3. Pozostałe kapitały rezerwowe   |             | 331 600  | 258 732  |
| 4. Zyski zatrzymane   |             | 366 874  | 242 690  |
| <b>Kapitał własny razem</b>   |             | <b>1 202 235</b>   | <b>1 005 183</b>   |
| <b>II. Zobowiązania</b>   |             |  |  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |             |  |  |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 11a         | 24 510   | 3 641  |
| 2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |             | 36 020   | 40 477   |
| 3. Przychody przyszłych okresów   |             | 13 303   | 14 608   |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           |             | 56 076   | 51 402   |
| 5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                      |             | 3 537  | 3 888  |
| 6. Rezerwy długoterminowe   |             | 10 543   | 7 305  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                      |             | <b>143 989</b>   | <b>121 321</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |             |  |  |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 11a         | 53 312   | 130 725  |
| 2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                | 11a         | 43   | 29   |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |             | -  | 4 576  |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        |             | 117 504  | 129 366  |
| 5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |             | 14 145   | 19 002   |
| 6. Rezerwy krótkoterminowe  |             | 3 878  | 6 237  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                     |             | <b>188 882</b>   | <b>289 935</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |             | <b>332 871</b>   | <b>411 256</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>   |             | <b>1 535 106</b>   | <b>1 416 439</b>   |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.



#### IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

|  | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)<br/>okres porównawczy</i> |
|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                               |  |  |
| <b>I. Zysk netto za okres</b>  | <b>197 052</b>   | <b>98 808</b>  |
| <b>II. Korekty</b>   |  |  |
| 1. Amortyzacja   | 41 273   | 35 358   |
| 2. Odwrócenie odpisów aktualizujących  | (13 004)   | -  |
| 3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | 13 702   | (330)  |
| 4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych   | (14)   | (969)  |
| 5. Odsetki i dywidendy   | (175 896)  | (56 438)   |
| 6. Podatek dochodowy   | 4 604  | 9 585  |
| 7. Inne korekty  | 19   | (417)  |
| <b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>               | <b>67 736</b>  | <b>85 597</b>  |
| 1. Zmiana stanu należności   | 63 671   | 89 416   |
| 2. Zmiana stanu zapasów  | 29 422   | 54 267   |
| 3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek | (8 473)  | (13 436)   |
| 4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                      | (9 315)  | (2 753)  |
| <b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                       | <b>143 041</b>   | <b>213 091</b>   |
| 1. Podatek dochodowy otrzymany   | (4 866)  | 7 973  |
| <b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                      | <b>138 175</b>   | <b>221 064</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                             |  |  |
| <b>I. Wpływy inwestycyjne</b>  | <b>5 249</b>   | <b>9 279</b>   |
| 1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                            | 2 249  | 2 214  |
| 2. Sprzedaż aktywów finansowych:   | 3 000  | 3 000  |
| - jednostek zależnych  | 3 000  | 3 000  |
| 3. Odsetki otrzymane   | -  | 353  |
| 4. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne)   | -  | 3 712  |
| <b>II. Wydatki inwestycyjne</b>  | <b>(85 914)</b>  | <b>(47 761)</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                             | (85 914)   | (47 761)   |
| <b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                  | <b>(80 665)</b>  | <b>(38 482)</b>  |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <i>Nota</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)<br/>okres bieżący</i> | <i>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)<br/>okres porównawczy</i> |
|---|-------------|--|--|
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |             |  |  |
| <b>I. Wpływy finansowe</b>  |             | <b>20 900</b>  | <b>-</b>   |
| 1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek                               | 11b         | 20 900   | -  |
| <b>II. Wydatki finansowe</b>                                      |             | <b>(78 777)</b>  | <b>(182 333)</b>   |
| 1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek                          | 11c         | (77 099)   | (178 021)  |
| 2. Odsetki zapłacone  |             | (1 666)  | (4 303)  |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego        |             | (12)   | (9)  |
| <b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>      |             | <b>(57 877)</b>  | <b>(182 333)</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>                        |             | <b>(367)</b>   | <b>249</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>      |             | <b>(367)</b>   | <b>249</b>   |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                     |             | 406  | 151  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       |             | 39   | 400  |

*Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.*

## V. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| <i>w tysiącach złotych</i>  | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji<br>powyżej ich wartości<br>nominalnej | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zyski zatrzymane | <b>Kapitał własny<br/>RAZEM</b> |
|---|-------------------|--|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2014 r.</b>                 | <b>252 503</b>    | <b>251 258</b>   | <b>258 732</b>                  | <b>242 690</b>   | <b>1 005 183</b>                |
| Zysk netto  | -                 | -  | -                               | 197 052          | <b>197 052</b>                  |
| Pozostałe całkowite dochody   | -                 | -  | -                               | -                | -                               |
| <b>Całkowite dochody</b>  | -                 | -  | -                               | <b>197 052</b>   | <b>197 052</b>                  |
| <b>Transakcje z właścicielami:</b>                                    |                   |  |                                 |                  |                                 |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie<br>kapitałów własnych               | -                 | -  | 72 868                          | <i>(72 868)</i>  | -                               |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.<br/>(niebadane)</b> | <b>252 503</b>    | <b>251 258</b>   | <b>331 600</b>                  | <b>366 874</b>   | <b>1 202 235</b>                |

| <i>w tysiącach złotych</i>  | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji<br>powyżej ich wartości<br>nominalnej | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zyski zatrzymane | <b>Kapitał własny<br/>RAZEM</b> |
|---|-------------------|--|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2013 r.</b>                 | <b>252 503</b>    | <b>251 258</b>   | <b>189 448</b>                  | <b>240 151</b>   | <b>933 360</b>                  |
| Zysk netto  | -                 | -  | -                               | 98 808           | <b>98 808</b>                   |
| Pozostałe całkowite dochody   | -                 | -  | -                               | -                | -                               |
| <b>Całkowite dochody</b>  | -                 | -  | -                               | <b>98 808</b>    | <b>98 808</b>                   |
| <b>Transakcje z właścicielami:</b>                                    |                   |  |                                 |                  |                                 |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie<br>kapitałów własnych               | -                 | -  | 69 284                          | <i>(69 284)</i>  | -                               |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2013 r.<br/>(niebadane)</b> | <b>252 503</b>    | <b>251 258</b>   | <b>258 732</b>                  | <b>269 675</b>   | <b>1 032 168</b>                |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## **VI. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **1. Zasady rachunkowości**

#### **a. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. powinno być czytane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za ten sam okres oraz zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

#### **b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Skrócone śródroczne 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.

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano, poza przedstawionymi poniżej nowymi standardami i interpretacjami, tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2013 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2013.

Informację dotyczącą obowiązujących KOGENERACJĘ S.A. nowych standardów i interpretacji przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 6.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

## **2. Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o.**

w tysiącach złotych

|   | <b>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.</b> |
|---|--|
| Cena sprzedaży udziałów Renevis Sp. z o.o.  | 16 232                                 |
| Wartość udziałów w cenie nabycia  | (30 104)                               |
| Odpis z tytułu trwałej utraty wartości  | 13 872                                 |
| <b>Wynik na sprzedaży jednostki zależnej Renevis Sp. z o.o.<br/>wykazany w jednostkowym rachunku zysków lub strat</b> | <b>-</b>                               |

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości KOGENERACJA S.A. w 2013 r. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. na kwotę 13 004 tys. zł. W 2014 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowy odpis na udziały spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. w wysokości 868 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące sprzedaży udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8c.

## **3. Sezonowość (cykliczność) działalności**

Sezonowość działalności omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7.

## **4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania**

Szczegółowe informacje na temat transakcji niestandardowych mających wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zamieszczono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

## **5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych**

Istotne zmiany wielkości szacunkowych omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.

## **6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda**

Informacje dotyczące dywidendy przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 11.

## 7. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2014 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym rachunku zysków lub strat wyniósł 201 656 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.: 108 393 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 2,28 % i była niższa o 6,56 p.p. w porównaniu do I półroczu 2013 r. Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania w obydwu okresach są otrzymane dywidendy.

## 8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

### a. Postępowanie o zwrot akcyzy

Informacje dotyczące postępowania o zwrot akcyzy przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 15a.

### b. Zobowiązania warunkowe

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych KOGENERACJI S.A.

| <i>w tysiącach złotych</i>               | Stan na<br>1 stycznia 2014 r. | zwiększenia /<br>(zmniejszenia) | Stan na<br>30 czerwca 2014 r. | Termin wygaśnięcia<br>gwarancji/poręczenia |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym: |                               |                                 |                               |  |
| Renevis Sp. z o.o.                       | 12 000                        | -                               | 12 000                        | 31-12-2023                                 |
| Renevis Sp. z o.o.                       | 14 274                        | -                               | 14 274                        | 15-09-2020                                 |
| Poręczenia z tyt. umowy cash-pool        | 143 000                       | -                               | 143 000                       | 31-08-2016                                 |
|  | <b>169 274</b>                | <b>-</b>                        | <b>169 274</b>                |  |

| <i>w tysiącach złotych</i>               | Stan na<br>1 stycznia 2013 r. | zwiększenia /<br>(zmniejszenia) | Stan na<br>30 czerwca 2013 r. | Termin wygaśnięcia<br>gwarancji/poręczenia |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
| Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym: |                               |                                 |                               |  |
| Renevis Sp. z o.o.                       | 14 274                        | -                               | 14 274                        | 15-09-2020                                 |
| Poręczenia z tyt. umowy cash-pool        | 143 000                       | -                               | 143 000                       | 31-08-2016                                 |
|  | <b>157 274</b>                | <b>-</b>                        | <b>157 274</b>                |  |

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 15b.

## 9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a. Podmioty powiązane

KOGENERACJA S.A. jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (por. rozdział B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego punkt 3 Jednostki zależne*), jednostkami stowarzyszonymi, innymi jednostkami należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

### b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności w nocie numer 5 Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę* oraz w nocie numer 6 *Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty*.

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

- a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

|                                    | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r. |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Spółki niepodlegające konsolidacji |                                |                                |
| EDF Paliwa Sp. z o.o.              | 8                              | 215                            |
| EDF Polska S.A.*                   | 24 485                         | 38 771                         |
| Spółki konsolidowane metodą pełną  |                                |                                |
| EC Zielona Góra S.A.               | 177 390                        | 179                            |
| Renevis Sp. z o.o.                 | -                              | 363                            |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>201 883</b>                 | <b>39 528</b>                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 8 403                          | 39 328                         |
| Pozostałe należności               | 193 480                        | 200                            |
|                                    | <b>201 883</b>                 | <b>39 528</b>                  |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

b) wzajemne zobowiązania

| <i>w tysiącach złotych</i>                                | <b>Na dzień<br/>30 czerwca 2014 r.</b> | <b>Na dzień<br/>31 grudnia 2013 r.</b> |
|---|--|--|
| Spółki nie podlegające konsolidacji                       |  |  |
| EDF Paliwa Sp. z o.o.                                     | 33 338                                 | 5 810                                  |
| EDF Polska S.A.*  | 57 642                                 | 154 866                                |
| EDF Assurances  | 1 386                                  | -                                      |
| Spółki konsolidowane metodą pełną                         |  |  |
| Renevis Sp. z o.o.  | -                                      | 2 077                                  |
| <b>RAZEM</b>  | <b>92 366</b>                          | <b>162 753</b>                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                      | 38 716                                 | 29 735                                 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 354                                    | 2 298                                  |
| Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool                     | 53 296                                 | 130 720                                |
|   | <b>92 366</b>                          | <b>162 753</b>                         |

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i>          | <b>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.</b> | <b>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.</b> |
|-------------------------------------|--|--|
| Spółki nie podlegające konsolidacji |  |  |
| EDF Paliwa Sp. z o.o.               | 38   | 153  |
| EDF Polska S.A.*                    | 93 183   | 146 268  |
| Spółki konsolidowane metodą pełną   |  |  |
| EC Zielona Góra S.A.                | 177 462  | 59 611   |
| Renevis Sp. z o.o.                  | 191  | 502  |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>270 874</b>   | <b>206 534</b>   |



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i>          | <b>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2014 r.</b> | <b>Za okres<br/>6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2013 r.</b> |
|-------------------------------------|--|--|
| Spółki nie podlegające konsolidacji |  |  |
| EDF Paliwa Sp. z o.o.               | 95 917   | 105 261  |
| EDF Polska S.A.*                    | 15 790   | 20 282   |
| EDF Assurances                      | 1 386  | 1 158  |
| Spółki konsolidowane metodą pełną   |  |  |
| Renevis Sp. z o.o.                  | 5 296  | 4 963  |
| <b>RAZEM</b>                        | <b>118 389</b>   | <b>131 664</b>   |

\*) W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował połączenie EDF Wybrzeże S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. z EDF Polska S.A. W związku z powyższym transakcje z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A.

W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

## 10. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego. Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i>                               | Wartość bilansowa<br>na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Wartość godziwa<br>na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Hierarchia<br>instrumentu<br>finansowego | Wartość bilansowa<br>na dzień<br>31 grudnia 2013 r. | Wartość godziwa<br>na dzień<br>31 grudnia 2013 r. | Hierarchia<br>instrumentu<br>finansowego |
|--|---|---|--|---|---|--|
| <b>Aktywa</b>  | <b>226 583</b>                                      | <b>12</b>   |  | <b>100 307</b>                                      | <b>96 153</b>                                     |  |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                  | 12  | 12  | 2  | 12  | 12  | 2  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe        | 223 079   |   |  | 96 141  | 96 141  | 2  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 39  |   |  | 406   |   |  |
| Należności z tytułu leasingu                             | 3 453   |   |  | 3 748   |   |  |
| <b>Zobowiązania</b>                                      | <b>(168 704)</b>                                    | <b>(24 161)</b>                                   |  | <b>(227 327)</b>                                    | <b>(3 487)</b>                                    |  |
| Cash-pool  | (53 297)  |   |  | (130 720)   |   |  |
| Otrzymane pożyczki                                       | (24 415)  | (24 142)  | 2  | (3 505)   | (3 487)   | 2  |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | (19)  | (19)  | 2  | -   | -   |  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | (90 839)  |   |  | (92 932)  |   |  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | (134)   |   |  | (170)   |   |  |

## 11. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych

### a. Stan pożyczek i kredytów, innych instrumentów dłużnych oraz pozostałych zobowiązań finansowych

| <i>w tysiącach złotych</i>  | Na dzień<br>30 czerwca 2014 r. | Na dzień<br>31 grudnia 2013 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki      | 24 400                         | 3 500                          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 110                            | 141                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>24 510</b>                  | <b>3 641</b>                   |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki     | 15                             | 5                              |
| Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool) | 53 297                         | 130 720                        |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą                        | 19                             | -                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 24                             | 29                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>53 355</b>                  | <b>130 754</b>                 |

#### **b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty**

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową cash-pool. Zobowiązanie KOGENERACJI S.A. z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 53 297 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 130 720 tys. zł).

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. z tego tytułu wynosi 24 415 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 3 505 tys. zł).

#### **c. Emisja obligacji**

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

#### **d. Spłata pożyczek i kredytów**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Spółka dokonała spłaty zobowiązań w ramach systemu cash-pool (77 099 tys. zł).

### **12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych**

Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19.

### **13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

---

Wrocław, 28 sierpnia 2014 r.

.....  
Wojciech Heydel  
*Prezes Zarządu*

.....  
Marek Salmonowicz  
*Członek Zarządu*

.....  
Maciej Tomaszewski  
*Członek Zarządu*

.....  
Krzysztof Wrzesiński  
*Członek Zarządu*