

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE  
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES  
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2015**

<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)	(miejscowość)	
<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 KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.....</b>	<b>6</b>
I. SKRÓCONE 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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
V. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....	13
2. Kontrola nad Grupą.....	13
3. Jednostki zależne.....	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	14
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 r. ....	14
6. Zasady rachunkowości.....	15
7. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	15
8. Działalność zaniechana .....	16
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	18
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	18
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	19
12. Segmenty operacyjne.....	20
13. Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne ..	22
14. Efektywna stopa podatkowa .....	22
15. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	22
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	23
17. Instrumenty finansowe .....	26
18. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych.....	27
19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycji w środki trwałe.....	28
20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	28
<b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. ....</b>	<b>29</b>
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT .....	29
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	29
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	30
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	32
V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	34
VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .	35
1. Zasady rachunkowości.....	35
2. Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o. ....	35
3. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	36
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	36
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	36
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	36
7. Efektywna stopa podatkowa.....	36
8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	36
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	37

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

---

<i>10. Instrumenty finansowe .....</i>	<i>40</i>
<i>11. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych .....</i>	<i>41</i>
<i>12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycji w środki trwałe.....</i>	<i>41</i>
<i>13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....</i>	<i>41</i>

## A. Wybrane dane finansowe

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

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 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	518 893	463 073	125 515	110 825
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	6 776	10 304	1 639	2 466
3. Zysk na działalności operacyjnej	121 400	58 146	29 366	13 916
4. Zysk przed opodatkowaniem	116 149	54 879	28 095	13 134
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	93 053	44 521	22 509	10 655
6. Zysk netto na działalności zaniechanej	-	10 913	-	2 612
7. Zysk netto	93 053	55 434	22 509	13 267
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	92 249	55 088	22 314	13 184
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	804	346	195	83
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	6,19	3,70	1,50	0,88
11. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
12. Całkowite dochody	93 053	55 434	22 509	13 267
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	262 470	157 077	63 489	37 592
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(146 942)	(92 179)	(35 544)	(22 061)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 121	(51 190)	271	(12 251)
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
16. Aktywa trwałe	1 689 358	1 631 474	402 765	382 768
17. Aktywa obrotowe	414 633	440 641	98 854	103 381
18. Aktywa razem	2 103 991	2 072 115	501 619	486 149
19. Zobowiązania długoterminowe	574 835	538 408	137 048	126 318
20. Zobowiązania krótkoterminowe	192 984	288 975	46 010	67 798
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 333 764	1 241 515	317 987	291 278
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	2 408	3 217	574	755
23. Kapitał własny razem	1 336 172	1 244 732	318 561	292 033
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)	89,68	83,54	21,38	19,60

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

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 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	303 020	291 468	73 298	69 755
2. Zysk na działalności operacyjnej	53 642	26 418	12 975	6 322
3. Zysk przed opodatkowaniem	152 939	201 656	36 995	48 261
4. Zysk netto	141 952	197 052	34 337	47 159
5. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
6. Całkowite dochody	141 952	197 052	34 337	47 159
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 200	138 175	51 087	33 069
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(126 233)	(80 665)	(30 535)	(19 305)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 467)	(57 877)	(355)	(13 851)
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
10. Aktywa trwałe	1 391 616	1 339 287	331 780	314 217
11. Aktywa obrotowe	331 336	288 397	78 994	67 662
12. Aktywa razem	1 722 952	1 627 684	410 774	381 879
13. Zobowiązania długoterminowe	255 014	234 281	60 799	54 965
14. Zobowiązania krótkoterminowe	151 579	218 996	36 138	51 380
15. Kapitał własny	1 316 359	1 174 407	313 837	275 534

## 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 2015 roku	4,1944
• 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 2015 roku	4,1341
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2014 roku	4,2623
• 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

## **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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
I.		518 893	463 073
II.		6 776	10 304
III.		(406 785)	(410 813)
<b>IV.</b>		<b>118 884</b>	<b>62 564</b>
V.		9 170	9 684
VI.		(1 289)	(1 484)
VII.		(2 975)	(2 841)
VIII.		(2 390)	(9 777)
<b>IX.</b>		<b>121 400</b>	<b>58 146</b>
X.		1 015	2 709
XI.		(6 266)	(5 976)
<b>XII.</b>		<b>(5 251)</b>	<b>(3 267)</b>
<b>XIII.</b>		<b>116 149</b>	<b>54 879</b>
XIV.		(23 096)	(10 358)
<b>XV.</b>		<b>93 053</b>	<b>44 521</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>XVI.</b>	8	-	<b>10 913</b>
<b>XVII.</b>		<b>93 053</b>	<b>55 434</b>
1.		92 249	55 088
2.		804	346
3.		6,19	3,70
4.		6,19	3,70
<b>Działalność kontynuowana</b>			
1.		92 249	44 175
2.		804	346
3.		6,19	2,96
4.		6,19	2,96

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

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

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>93 053</b>	<b>55 434</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-
<b>Całkowite dochody RAZEM:</b>	<b>93 053</b>	<b>55 434</b>
Właściciele Jednostki Dominującej	92 249	55 088
Udziały niekontrolujące	804	346

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 584 382	1 545 698
2. Wartości niematerialne, w tym:		45 055	46 055
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		13 404	13 497
4. Nieruchomości inwestycyjne		17 570	17 781
5. Należności długoterminowe		28 943	6 143
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe		4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	2 296
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 689 358</b>	<b>1 631 474</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			
1. Zapasy		126 458	168 936
2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		119	9 344
3. Inwestycje krótkoterminowe		16	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		3 318	831
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		127 090	220 535
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		157 632	40 983
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>414 633</b>	<b>440 641</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 103 991</b>	<b>2 072 115</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 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. 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		500 090	331 600
4. Zyski zatrzymane		329 913	406 154
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 333 764</b>	<b>1 241 515</b>
Udziały niekontrolujące		2 408	3 217
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 336 172</b>	<b>1 244 732</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	137 284	118 435
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 564	42 115
3. Przychody przyszłych okresów		81 029	71 500
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60 919	49 701
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		262 515	242 633
6. Rezerwy długoterminowe		17 524	14 024
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>574 835</b>	<b>538 408</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	13 584	43 732
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18a	1 764	58
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4 417
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		125 197	201 403
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		44 130	30 756
6. Rezerwy krótkoterminowe		8 309	8 609
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>192 984</b>	<b>288 975</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>767 819</b>	<b>827 383</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 103 991</b>	<b>2 072 115</b>

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

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

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto za okres</b>	<b>93 053</b>	<b>55 434</b>
<b>II. Korekty</b>		
1. Amortyzacja	65 763	60 185
2. Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	(6 467)	-
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	9	(14 045)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	22	(239)
5. Odsetki i dywidendy	352	1 599
6. Podatek dochodowy	23 096	10 488
7. Inne korekty	10 101	19
<b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>	<b>185 929</b>	<b>113 441</b>
1. Zmiana stanu należności	76 838	45 215
2. Zmiana stanu zapasów	42 478	31 399
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(13 112)	(9 555)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(13 177)	(10 226)
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>278 956</b>	<b>160 653</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony	(16 486)	(3 576)
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>262 470</b>	<b>157 077</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>		<b>141</b>	<b>5 509</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		141	2 509
2. Sprzedaż aktywów finansowych		-	3 000
<i>- jednostki zależne</i>		-	3 000
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(147 083)</b>	<b>(97 688)</b>
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		-	(255)
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(146 741)	(97 433)
3. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(342)	-
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(146 942)</b>	<b>(92 179)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>		<b>45 153</b>	<b>28 029</b>
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18b	31 594	22 190
2. Dotacje otrzymane		13 559	5 839
<b>II. Wydatki finansowe</b>		<b>(44 032)</b>	<b>(79 219)</b>
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	18c	(43 507)	(77 099)
2. Odsetki zapłacone		(493)	(1 912)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(32)	(208)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 121</b>	<b>(51 190)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>116 649</b>	<b>13 708</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>116 649</b>	<b>13 708</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		40 983	159 074
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		157 632	172 782

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

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

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>331 600</b>	<b>406 154</b>	<b>1 241 515</b>	<b>3 217</b>	<b>1 244 732</b>
Zysk netto	-	-	-	92 249	92 249	804	93 053
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92 249</b>	<b>92 249</b>	<b>804</b>	<b>93 053</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Dywidenda od spółki zależnej należna lub wypłacona	-	-	-	-	-	(1 613)	(1 613)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	168 490	(168 490)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>500 090</b>	<b>329 913</b>	<b>1 333 764</b>	<b>2 408</b>	<b>1 336 172</b>

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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 należna lub wypłacona	-	-	(104 148)	104 148	-	(2 876)	(2 876)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	72 870	(72 870)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	(3 230)	3 230	-	-	-
Reklasyfikacje *)	-	-	(40 438)	40 438	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>331 600</b>	<b>411 202</b>	<b>1 246 563</b>	<b>2 851</b>	<b>1 249 414</b>

\*) Reklasyfikacja dotyczy przesunięcia pozostałych kapitałów rezerwowych spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. do zysków zatrzymanych.

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 skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2015 r. wchodził:

Wojciech Heydel	-	Prezes Zarządu,
Marek Salmonowicz	-	Członek Zarządu,
Maciej Tomaszewski	-	Członek Zarządu,
Krzysztof Wrzesiński	-	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 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym 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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

	<i>Udział %</i>	
	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 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	9,99	8,99
OFE ING	8,72	8,72
OFE PZU "Złota Jesień"	6,31	6,04

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień” oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 23 czerwca 2015 r. (*Raport Bieżący 7/2015*).

### 3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym spółki zależnej wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

	<i>Udział %</i>	
	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40

### 4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

Renevis Sp. z o.o. (obecnie EDF Ekoserwis Sp. z o.o.) był jednostką zależną objętą konsolidacją pełną do dnia 30 czerwca 2014 r.

### 5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 r.

W I półroczu 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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”. W zakresie nieuregulowanym powyższym standardem stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2014.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 27 sierpnia 2015 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 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 936 138 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.: 913 681 tys. zł).

## 8. Działalność zaniechana

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.

W związku ze sprzedażą udziałów w Renevis Sp. z o.o. przychody i koszty w okresie porównawczym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 r. związane z działalnością Renevis Sp. z o.o. zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

### a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. okres porównawczy</i>
<b>Działalność zaniechana</b>	
I. Przychody ze sprzedaży	14 779
II. Koszt własny sprzedaży	(8 926)
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 853</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	277
V. Koszty sprzedaży	(2 670)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(3 103)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(395)
<b>VIII. Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(38)</b>
IX. Przychody finansowe	35
X. Koszty finansowe	(267)
<b>XI. Koszty finansowe netto</b>	<b>(232)</b>
<b>XII. Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(270)</b>
XIII. Podatek dochodowy	(130)
<b>XIV. Strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>(400)</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>
1. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	0,73
2. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	0,73



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

**b. Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej**

w tysiącach złotych

**Działalność zaniechana**

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. okres porównawczy</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(541)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(499)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	849

**c. Wpływ sprzedaży na sytuację finansową Grupy**

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

w tysiącach złotych

	<i>Na dzień 30 czerwca 2014 r.</i>
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	(13 428)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(416)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 915)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 095)
Rezerwy krótkoterminowe	(391)
<b>Aktywa netto w wartości księgowej</b>	<b>7 554</b>
Cena sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o.	16 232
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(254)
<b>Wpływ środków pieniężnych netto</b>	<b>15 978</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

w tysiącach złotych

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

## 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.

Wartość zobowiązań wynikających z otrzymanych i podlegających zwrotowi zaliczek z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 259 595 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 239 301 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły 6 776 tys. zł i składają się na nie wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (6 903 tys. zł) oraz część korekty rocznej za rok 2015 (-127 tys. zł). W 2015 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 5 539 tys. zł. Zastosowano efektywną stopę dyskonta na poziomie 4,0%.

## 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:
  - 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 dokonano zmian okresów ekonomicznej użyteczności wybranych środków trwałych do okresu żywotności głównych urządzeń wytwórczych. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji za I półrocze 2015 roku o 952 tys. zł.
- d) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

## **Pomiar wartości godziwej**

Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa w jak największym stopniu bazuje na obserwowalnych danych rynkowych. Pomiar wartości godziwej klasyfikowany jest na różnych poziomach, w zależności od danych wejściowych użytych do wyceny.

- Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania.
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla danego składnika aktywów lub zobowiązania w sposób bezpośredni (np. notowania) lub pośredni (np. dane na bazie notowań).
- Poziom 3: dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (nieobserwowalne dane wejściowe).

Jeśli dane wejściowe użyte do pomiaru wartości godziwej danego składnika aktywów lub zobowiązania zostaną sklasyfikowane na różnych poziomach hierarchii wartości godziwej, wówczas pomiar wartości godziwej sklasyfikowany jest w całości na najniższym poziomie hierarchii wartości godziwej, do którego zaliczono dane wejściowe istotne dla całej wyceny.

Grupa ujmuje przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego, w którym dana zmiana miała miejsce.

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notcie 17 *Instrumenty finansowe*.

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 23 czerwca 2015 r., Spółka przeznaczyła zysk netto za 2014 r. w pełnej kwocie 168 490 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. z dnia 15 czerwca 2015 r. Spółka:

1. przeznaczyła z wyniku finansowego za 2014 r.
  - kwotę 43 393 tys. zł na wypłatę dywidendy (78,31 zł na akcję),
  - kwotę 1 tys. zł na zasilenie pozostałego kapitału rezerwowego oraz
2. przeznaczyła na wypłatę dywidendy z pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego kwotę 57 629 tys. zł (104,00 zł na akcję).

Spółka EC Zielona Góra S.A. dokonała w dniu 26 sierpnia 2015 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2014 r. oraz z pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego w łącznej kwocie 101 023 tys. zł, z czego 99 410 tys. zł przypada Jednostce Dominującej, a 1 613 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy ze spółki zależnej wobec akcjonariuszy niekontrolujących w wysokości 1 613 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

## **12. Segmenty operacyjne**

Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła.

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

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

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

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

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, 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 w 2014 r. 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. Dyрекję Optymalizacji i Sprzedaży) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. wartość 359 712 tys. zł, co stanowi 66,38% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 295 544 tys. zł, co stanowiło 60,49% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

*Rachunek zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.*

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność <i>(Działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
<b>I. Przychody operacyjne</b>				
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	488 356	15 248	-	503 604
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	192	5 296	(5 488)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>488 548</b>	<b>20 544</b>	<b>(5 488)</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)	(192)	5 488	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(430 402)</b>	<b>(20 582)</b>	<b>5 488</b>	<b>(445 496)</b>
<b>III. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>58 146</b>	<b>(38)</b>	-	<b>58 108</b>
Przychody finansowe	2 709	35	-	2 744
Koszty finansowe	(5 976)	(267)	-	(6 243)
<b>IV. Zysk/(strata) segmentu przed opodatkowaniem</b>	<b>54 879</b>	<b>(270)</b>	-	<b>54 609</b>

*Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.*

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność <i>(Działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	2 072 115	-	-	2 072 115
Zobowiązania segmentu, w tym:	827 383	-	-	827 383
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	162 225	-	-	162 225

*Dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.*

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	87 205	567	-	87 772
Amortyzacja	59 675	572	(62)	60 185
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 547)	-	(20 269)	(24 816)

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

W I półroczu 2015 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 98 898 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjnych 342 tys. zł, a także sprzedały rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej netto 172 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 96 303 tys. zł, w tym m.in. na instalację odazotowania spalin DeNO<sub>x</sub> (23 834 tys. zł), instalację odsiarczania spalin DeSO<sub>x</sub> (42 787 tys. zł), a także na modernizację i remonty wieloletnie: bloku BC-1,2,3 (12 797 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 2 595 tys. zł.

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

W I półroczu 2015 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat kształtował się na poziomie 116 149 tys. zł (1 stycznia - 30 czerwca 2014 r.: 54 879 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,88% i kształtowała się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

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

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

W 2014 roku zostały zrealizowane transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dotyczące porozumień transakcyjnych zawartych w latach 2013 i 2014. Ponadto Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2015 w ilości 368 tys. ton za kwotę 7 248 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2016 w ilości 117 tys. ton za kwotę 3 363 tys. zł.

W I półroczu 2015 r. Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2015 w ilości 4 tys. ton za kwotę 118 tys. zł, z datą realizacji na rok 2016 w ilości 161 tys. ton za kwotę 4 721 tys. zł, z datą realizacji na rok 2017 w ilości 597 tys. ton za kwotę 18 834 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2018 w ilości 51 tys. ton za kwotę 1 685 tys. zł.

W 2014 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2015 w ilości 286 tys. ton za kwotę 6 996 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2016 w ilości 25 tys. ton za kwotę 734 tys. zł. W I półroczu 2015 r. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2015 w ilości 0,7 tys. ton za kwotę 23 tys. zł, z datą realizacji na rok 2016 w ilości 102 tys. ton za kwotę 2 953 tys. zł, z datą realizacji na rok 2017 w ilości 221 tys. ton za kwotę 6 644 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2018 w ilości 20 tys. ton za kwotę 669 tys. zł.

Powyższe transakcje Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. ujęły pozabilansowo, gdyż są one kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

**b. Wykaz zobowiązań warunkowych**

*w tysiącach złotych*

	Stan na 1 stycznia 2015 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2015 r.	Termin wygaśnięcia 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 tysiącach złotych*

	Stan na 1 stycznia 2014 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2014 r.	Termin wygaśnięcia 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.

## **16. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

### **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 2015 r. Prezes Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

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

#### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą i nadzorujące kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	1 531	1 939
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	1 979	2 443
Rada Nadzorcza	32	42
	<b>3 542</b>	<b>4 424</b>

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 2014 i 2015 r. nie udzielano pożyczek z ZFŚS w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2015 r.

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi 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),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpowielania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (EDF Ekoserwis, spółka należąca do Grupy EDF),
- pożyczki inwestycyjnej na finansowanie zadania: zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin (EDF Investissements Groupe SA).

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	3
EDF Polska S.A.*	18 592	33 835
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	2 893	3 037
	<b>21 488</b>	<b>36 875</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	18 667	34 000
Pozostałe należności	2 821	2 875
	<b>21 488</b>	<b>36 875</b>



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	20 907	24 858
EDF Polska S.A.*	5 810	69 428
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	1 567	3 734
EDF Investissements Groupe SA	67 829	61 903
EDF Assurances	1 942	-
	<b>98 055</b>	<b>159 923</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 542	50 001
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	742	4 204
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	-	43 661
Pozostałe zobowiązania	1 942	154
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	67 829	61 903
	<b>98 055</b>	<b>159 923</b>

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	16	60
EDF Polska S.A.*	200 483	145 728
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	408	-
	<b>200 907</b>	<b>145 788</b>

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	63 344	95 917
EDF Polska S.A.*	32 107	23 114
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	9 886	-
EDF S.A.	-	400
EDF Assurances	1 925	1 912
	<b>107 262</b>	<b>121 343</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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

## 17. Instrumenty finansowe

### a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2015	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>	<b>289 759</b>	<b>20</b>		<b>219 971</b>	<b>16</b>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	3	4	4	3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16	16	2	12	12	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	126 112			172 451		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 632			40 983		
Należności z tytułu leasingu	5 995			6 521		
<b>Zobowiązania</b>	<b>(504 569)</b>	<b>(150 574)</b>		<b>(572 879)</b>	<b>(118 289)</b>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(42)	(42)	2	(15)	(15)	2
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Kredyty bankowe	-	-	2	(61 903)	(61 903)	2
Otrzymane pożyczki	(150 532)	(150 532)	2	(56 371)	(56 371)	2
Cash-pool	-			(43 661)		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(351 937)			(410 654)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(445)			(275)		
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(1 613)			-		

### b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Poniższa tabela przedstawia techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw/aktywa finansowe przeznaczone do obrotu/kontrakty typu forward oraz swap procentowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek innych niż zależne i stowarzyszone, które są prezentowane w wartości godziwej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. Spółka monitoruje stan finansowy podmiotów, w których posiada akcje, a w razie zaistnienia przesłanek utraty wartości zleca zewnętrznym ekspertom wykonanie wyceny.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.
Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

## 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 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	136 948	118 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	336	232
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>137 284</b>	<b>118 435</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	13 584	71
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	-	43 661
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	1 613	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	42	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	109	43
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 348</b>	<b>43 790</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. Na dzień 30 czerwca 2015 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie posiadały zobowiązania z tego tytułu (zobowiązanie z tytułu cash-pool na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiło: 43 661 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 2015 r. z tego tytułu wynosi 82 703 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 56 371 tys. zł).

W dniu 1 sierpnia 2014 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z EDF Investissements Groupe SA umowę pożyczki na zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2015 r. z tego tytułu wynosi 67 829 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 61 903 tys. zł).

#### **c. Spłata pożyczek i kredytów**

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 43 661 tys. zł (spłata zadłużenia kapitału w ramach systemu finansowania cash-pool: 43 507 tys. zł oraz spłata odsetek: 154 tys. zł).

#### **d. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy ze spółki zależnej przypadającej akcjonariuszom mniejszościowym w łącznej kwocie 1 613 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

### **19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycji w środki trwałe**

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 96 619 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej oraz instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław, wymianę przepływów bilansowych, modernizację układu sterowania pomiędzy blokami BC 1,2,3, modernizację nastawni, rozdzielni i pompowni, modernizację urządzeń nawęglania, wykonanie zdalnego sterowania armatury a także remont pomp, filtrów, elektrofiltrów oraz młynów węglowych.

Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze, zaprojektowaniem i wykonaniem systemu telemetrii oraz modernizacją pompowni wody sieciowej w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.

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

Po dniu 30 czerwca 2015 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 26 sierpnia 2015 r. spółka zależna EC Zielona Góra Zielona S.A. dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2014 r. oraz z pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego w łącznej kwocie 101 023 tys. zł, z czego 99 410 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 1 613 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	303 020	291 468
II. Koszt własny sprzedaży	(252 254)	(257 170)
<b>III. Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>50 766</b>	<b>34 298</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	7 473	1 002
V. Koszty sprzedaży	(746)	(797)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 893)	(2 309)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 958)	(5 776)
<b>VIII. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>53 642</b>	<b>26 418</b>
IX. Przychody finansowe	99 781	177 595
X. Koszty finansowe	(484)	(2 357)
<b>XI. Przychody finansowe netto</b>	<b>99 297</b>	<b>175 238</b>
<b>XII. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>152 939</b>	<b>201 656</b>
XIII. Podatek dochodowy	(10 987)	(4 604)
<b>XIV. Zysk netto</b>	<b>141 952</b>	<b>197 052</b>
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	9,53	13,22
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	9,53	13,22

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

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
<b>Zysk netto</b>	<b>141 952</b>	<b>197 052</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>141 952</b>	<b>197 052</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Na dzień 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>I Aktywa trwałe</b>		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 181 677	1 127 575
2. Wartości niematerialne	4 616	5 534
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 368	13 462
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 467	17 721
5. Należności długoterminowe	5 377	5 883
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	169 111	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 391 616</b>	<b>1 339 287</b>
<b>II Aktywa obrotowe</b>		
1. Zapasy	93 777	148 238
2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia	96	4 776
3. Inwestycje krótkoterminowe	15	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 820	831
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 109	134 521
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 519	19
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>331 336</b>	<b>288 397</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 722 952</b>	<b>1 627 684</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. 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		500 090	331 600
4. Zyski zatrzymane		312 508	339 046
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 316 359</b>	<b>1 174 407</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	137 157	118 435
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 217	29 052
3. Przychody przyszłych okresów		28 509	19 737
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60 687	49 701
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 920	3 332
6. Rezerwy długoterminowe		17 524	14 024
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>255 014</b>	<b>234 281</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	13 584	43 732
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11a	45	58
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		99 726	149 110
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		32 877	21 742
5. Rezerwy krótkoterminowe		5 347	4 354
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>151 579</b>	<b>218 996</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>406 593</b>	<b>453 277</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 722 952</b>	<b>1 627 684</b>

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

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

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto za okres</b>	<b>141 952</b>	<b>197 052</b>
<b>II. Korekty</b>		
1. Amortyzacja	47 719	41 273
2. Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	(6 467)	(13 004)
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	13 702
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	5	(14)
5. Odsetki i dywidendy	(99 058)	(175 896)
6. Podatek dochodowy	10 987	4 604
7. Inne korekty	5 322	19
<b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>	<b>100 460</b>	<b>67 736</b>
1. Zmiana stanu należności	88 521	63 671
2. Zmiana stanu zapasów	54 461	29 422
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(21 553)	(8 473)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(9 700)	(9 315)
<b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>212 189</b>	<b>143 041</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony	(989)	(4 866)
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>211 200</b>	<b>138 175</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>	<b>103</b>	<b>5 249</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	103	2 249
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	-	3 000
- jednostek zależnych	-	3 000
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(126 336)</b>	<b>(85 914)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(126 336)	(85 914)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(126 233)</b>	<b>(80 665)</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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>		<b>42 562</b>	<b>20 900</b>
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11b	31 594	20 900
2. Otrzymane dotacje		10 968	-
<b>II. Wydatki finansowe</b>		<b>(44 029)</b>	<b>(78 777)</b>
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	11c	(43 507)	(77 099)
2. Odsetki zapłacone		(493)	(1 666)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(29)	(12)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 467)</b>	<b>(57 877)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>83 500</b>	<b>(367)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>83 500</b>	<b>(367)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		19	406
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		83 519	39

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

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

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny RAZEM</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>331 600</b>	<b>339 046</b>	<b>1 174 407</b>
Zysk netto	-	-	-	141 952	<b>141 952</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>141 952</b>	<b>141 952</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	168 490	(168 490)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>500 090</b>	<b>312 508</b>	<b>1 316 359</b>

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny RAZEM</b>
<b>Kapitał własny na dzień 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 kapitałów własnych	-	-	72 868	(72 868)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>331 600</b>	<b>366 874</b>	<b>1 202 235</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”. 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 wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 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 2014 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 2014 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2014.

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

w tysiącach złotych

	<b>Na dzień 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. 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 2015 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym rachunku zysków lub strat wyniósł 152 939 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.: 201 656 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 7,18 % i była wyższa o 4,9 p.p. w porównaniu do I półrocza 2014 r. Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania w obydwu okresach są otrzymane dywidendy.

### **8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe**

#### **a. Zobowiązania warunkowe**

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

*w tysiącach złotych*

	Stan na 1 stycznia 2015 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2015 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	<b>143 000</b>	<b>-</b>	<b>143 000</b>	

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2014 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2014 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o. (obecnie EDF Ekoserwice Sp. z o.o.)	12 000	-	12 000	31-12-2023
Renevis Sp. z o.o. (obecnie EDF Ekoserwice 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>	

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 powiązаныmi

### 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 powiązаныmi

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, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances,
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (EDF Ekoserwis, spółka należąca do Grupy EDF),
- pożyczki inwestycyjnej na finansowanie zadania: zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin (EDF Investissements Groupe SA).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	3
EDF Polska S.A.*	7 442	30 645
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	2 893	3 037
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	99 636	51
<b>RAZEM</b>	<b>109 974</b>	<b>33 736</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	7 744	30 861
Pozostałe należności	102 230	2 875
	<b>109 974</b>	<b>33 736</b>

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	20 895	24 858
EDF Polska S.A.*	4 152	62 192
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	1 567	3 734
EDF Investissements Groupe SA	67 829	61 903
EDF Assurances	1 404	-
<b>RAZEM</b>	<b>95 847</b>	<b>152 687</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 872	42 919
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	742	4 204
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	-	43 661
Pozostałe zobowiązania	1 404	
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	67 829	61 903
	<b>95 847</b>	<b>152 687</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.</b>
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	16	38
EDF Polska S.A.*	119 503	93 183
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	408	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	99 746	177 462
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	191
<b>RAZEM</b>	<b>219 673</b>	<b>270 874</b>

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.</b>
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	63 344	95 917
EDF Polska S.A.*	24 514	15 790
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	9 886	-
EDF Assurances	1 404	1 386
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	1	-
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	5 296
<b>RAZEM</b>	<b>99 149</b>	<b>118 389</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 powyższymi transakcjami z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A.

## 10. Instrumenty finansowe

### a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

*w tysiącach złotych*

	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2015 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>	<b>217 672</b>	<b>15</b>		<b>96 287</b>	<b>12</b>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	15	15	2	12	12	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	128 143			89 735		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 519			19		
Należności z tytułu leasingu	5 995			6 521		
<b>Zobowiązania</b>	<b>(222 591)</b>	<b>(150 532)</b>		<b>(287 207)</b>	<b>(118 289)</b>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-	2	(15)	(15)	2
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Cash-pool	-			(43 661)		
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	(67 829)	(67 829)	2	(61 903)	(61 903)	2
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(82 703)	(82 703)	2	(56 371)	(56 371)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(71 805)			(124 982)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(254)			(275)		

### b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Szczegółowe informacje dotyczące technik wyceny omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 17b.



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

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	136 948	118 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	209	232
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>137 157</b>	<b>118 435</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	13 584	71
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	-	43 661
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45	43
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 629</b>	<b>43 790</b>

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

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych pożyczek i kredytów omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 18b.

### **c. Spłata pożyczek i kredytów**

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych pożyczek i kredytów omówiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 18c.

## **12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycji w środki trwałe**

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 2015 r.**

---

Wrocław, 27 sierpnia 2015 r.

.....  
Wojciech Heydel  
*Prezes Zarządu*

.....  
Marek Salmonowicz  
*Członek Zarządu*

.....  
Maciej Tomaszewski  
*Członek Zarządu*

.....  
Krzysztof Wrzesiński  
*Członek Zarządu*