

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE  
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES  
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2016**

<b>Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.</b>		
<hr/>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>KOGENERACJA S.A.</b>	<b>Energetyka</b>	
<hr/>	<hr/>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>50-220</b>	<b>Wrocław</b>	
<hr/>	<hr/>	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
<b>Łowiecka</b>	<b>24</b>	
<hr/>	<hr/>	
<b>(071)-32-38-111</b>	(ulica)	(numer)
<hr/>	<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>
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(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. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....	12
2. Kontrola nad Grupą.....	13
3. Jednostki zależne.....	13
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	13
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 r. ....	13
6. Zasady rachunkowości.....	14
7. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	15
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	15
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	15
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	16
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	17
12. Segmenty operacyjne.....	17
13. Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne ..	18
14. Efektywna stopa podatkowa .....	18
15. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	18
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	19
17. Instrumenty finansowe .....	22
18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	24
19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych.....	25
20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	25
<b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. ....</b>	<b>26</b>
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	26
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	27
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	29
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	31
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO... 32	32
1. Zasady rachunkowości.....	32
2. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	33
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	33
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	33
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	33
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	33
7. Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne ....	33
8. Efektywna stopa podatkowa.....	34
9. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	34
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

---

<i>11. Instrumenty finansowe .....</i>	<i>37</i>
<i>12. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....</i>	<i>39</i>
<i>13. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....</i>	<i>39</i>
<i>14. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....</i>	<i>39</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 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>				
1. Przychody ze sprzedaży	570 335	518 893	130 199	125 515
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	7 384	6 776	1 686	1 639
3. Zysk na działalności operacyjnej	143 901	121 400	32 850	29 366
4. Zysk przed opodatkowaniem	138 091	116 149	31 524	28 095
5. Zysk netto	112 203	93 053	25 615	22 509
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	111 281	92 249	25 405	22 314
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	922	804	210	195
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	7,47	6,19	1,70	1,50
9. Inne całkowite dochody	-	-	-	-
10. Całkowite dochody	112 203	93 053	25 614	22 509
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	293 879	262 470	67 088	63 489
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(74 723)	(146 942)	(17 058)	(35 544)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(73 908)	1 121	(16 872)	271
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
14. Aktywa trwałe	1 746 822	1 758 163	394 717	412 569
15. Aktywa obrotowe	479 828	498 346	108 423	116 941
16. Aktywa razem	2 226 650	2 256 509	503 140	529 510
17. Zobowiązania długoterminowe	561 476	546 721	126 873	128 293
18. Zobowiązania krótkoterminowe	277 563	339 937	62 718	79 769
19. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 385 061	1 366 905	312 973	320 757
20. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	2 550	2 946	576	691
21. Kapitał własny razem	1 387 611	1 369 851	313 549	321 448
22. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
23. Wartość księgową i rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	93,13	91,94	21,04	21,57

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

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>				
1. Przychody ze sprzedaży	337 672	303 020	77 085	73 298
2. Zysk na działalności operacyjnej	66 823	53 642	15 255	12 975
3. Zysk przed opodatkowaniem	147 980	152 939	33 782	36 995
4. Zysk netto	135 545	141 952	30 943	34 337
5. Inne całkowite dochody	-	-	-	-
6. Całkowite dochody	135 545	141 952	30 943	34 337
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	235 431	211 200	53 745	51 087
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 432)	(126 233)	(13 567)	(30 535)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(80 642)	(1 467)	(18 409)	(355)
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
10. Aktywa trwałe	1 434 166	1 451 459	324 070	340 599
11. Aktywa obrotowe	347 368	334 679	78 491	78 535
12. Aktywa razem	1 781 534	1 786 138	402 561	419 134
13. Zobowiązania długoterminowe	199 620	204 909	45 107	48 084
14. Zobowiązania krótkoterminowe	223 357	265 092	50 470	62 206
15. Kapitał własny	1 358 557	1 316 137	306 984	308 844

## 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 2016 roku	4,4255
• pozycje rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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 2016 roku	4,3805
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2015 roku	4,2615
• pozycje rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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

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

### **I. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
I. Przychody ze sprzedaży	570 335	518 893
II. Przychody z tytułu rekompensat KDT	7 384	6 776
III. Koszt własny sprzedaży	(431 491)	(406 785)
<b>IV. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>146 228</b>	<b>118 884</b>
V. Pozostałe przychody operacyjne	3 644	9 170
VI. Koszty sprzedaży	(1 629)	(1 289)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(3 034)	(2 975)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 308)	(2 390)
<b>IX. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>143 901</b>	<b>121 400</b>
X. Przychody finansowe	1 696	1 015
XI. Koszty finansowe	(7 506)	(6 266)
<b>XII. Koszty finansowe netto</b>	<b>(5 810)</b>	<b>(5 251)</b>
<b>XIII. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>138 091</b>	<b>116 149</b>
XIV. Podatek dochodowy	(25 888)	(23 096)
<b>XV. Zysk netto</b>	<b>112 203</b>	<b>93 053</b>
<b>XVI. Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVII. Całkowite dochody netto</b>	<b>112 203</b>	<b>93 053</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>		
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	111 281	92 249
2. Udziały niekontrolujące	922	804
<b>Całkowite dochody netto przypadające na:</b>		
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	111 281	92 249
2. Udziały niekontrolujące	922	804
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	7,47	6,19

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015 r. okres porównawczy</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 635 297	1 661 996
2. Wartości niematerialne, w tym:		43 098	44 056
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		13 216	13 310
4. Nieruchomości inwestycyjne		17 017	17 554
5. Należności długoterminowe		26 531	9 441
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe		4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 659	11 802
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 746 822</b>	<b>1 758 163</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			
1. Zapasy		56 141	128 127
2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		-	11 944
3. Inwestycje krótkoterminowe		16	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		2 849	1 297
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		140 110	221 502
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		275 240	129 992
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8	5 472	5 472
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>479 828</b>	<b>498 346</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 226 650</b>	<b>2 256 509</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 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015 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		548 700	500 090
4. Zyski zatrzymane		332 600	363 054
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 385 061</b>	<b>1 366 905</b>
Udziały niekontrolujące		2 550	2 946
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 387 611</b>	<b>1 369 851</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	62 164	74 570
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 150	11 224
3. Przychody przyszłych okresów		99 812	104 196
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 596	60 660
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		299 715	278 032
6. Rezerwy długoterminowe		18 039	18 039
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>561 476</b>	<b>546 721</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	24 850	92 649
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18a	94 600	159
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 834	5 300
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		105 028	182 562
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 460	36 064
6. Rezerwy krótkoterminowe		26 791	23 203
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>277 563</b>	<b>339 937</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>839 039</b>	<b>886 658</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 226 650</b>	<b>2 256 509</b>

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



### III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto za okres</b>	<b>112 203</b>	<b>93 053</b>
<b>II. Korekty</b>		
1. Amortyzacja	69 962	65 763
2. Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	(6 467)
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13	9
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	375	22
5. Odsetki i dywidendy	932	352
6. Podatek dochodowy	25 888	23 096
7. Inne korekty	11 927	10 101
<b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>	<b>221 300</b>	<b>185 929</b>
1. Zmiana stanu należności	63 671	76 838
2. Zmiana stanu zapasów	71 986	42 478
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(30 572)	(13 112)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(19 678)	(13 177)
<b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>306 707</b>	<b>278 956</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony	(12 828)	(16 486)
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>293 879</b>	<b>262 470</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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>	<b>836</b>	<b>141</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	836	141
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(75 559)</b>	<b>(147 083)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(75 559)	(146 741)
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(342)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(74 723)</b>	<b>(146 942)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy finansowe</b>	<b>6 750</b>	<b>45 153</b>
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	31 594
2. Dotacje otrzymane	6 750	13 559
<b>II. Wydatki finansowe</b>	<b>(80 658)</b>	<b>(44 032)</b>
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(79 198)	(43 507)
2. Odsetki zapłacone	(1 414)	(493)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(46)	(32)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(73 908)</b>	<b>1 121</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>145 248</b>	<b>116 649</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>145 248</b>	<b>116 649</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	129 992	40 983
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	275 240	157 632

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### IV. 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 2016 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>500 090</b>	<b>363 054</b>	<b>1 366 905</b>	<b>2 946</b>	<b>1 369 851</b>
Zysk netto	-	-	-	111 281	<b>111 281</b>	922	<b>112 203</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>111 281</b>	<b>111 281</b>	<b>922</b>	<b>112 203</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	<b>(93 125)</b>	(1 318)	<b>(94 443)</b>
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	48 610	(48 610)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>548 700</b>	<b>332 600</b>	<b>1 385 061</b>	<b>2 550</b>	<b>1 387 611</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 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	<b>92 249</b>	804	<b>93 053</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>92 249</b>	<b>92 249</b>	<b>804</b>	<b>93 053</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	-	-	(1 613)	<b>(1 613)</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>329 913</b>	<b>1 333 764</b>	<b>2 408</b>	<b>1 336 172</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## **V. 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 we Wrocławiu, 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 2016 r. wchodził:

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

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej, konsolidowanej jest:

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. (zwanymi 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 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 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 BZ WBK	9,99	9,99
Nationale-Nederlanden OFE (dawniej ING OFE)	8,72	8,72
OFE PZU "Złota Jesień"	6,30	6,31

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień” został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 31 maja 2016 r. (*Raport Bieżący 15/2016*).

## 3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym spółki zależnej wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

	<i>Udział %</i>	
	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

## 5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 r.

W I półroczu 2016 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## **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 2016 r. poz. 1047) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2015.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 25 sierpnia 2016 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 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 024 323 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.: 936 138 tys. zł).

## **8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

W dniu 21 lipca 2015 r. Spółka Dominująca podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinwestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 30 czerwca 2016 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 5 472 tys. zł. Wartość ta wynika z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

W okresie 6 miesięcy 2016 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

## **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 2016 r. wyniosła 297 667 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 273 857 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły 7 384 tys. zł i składają się na nie: wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (6 846 tys. zł) oraz część korekty rocznej przypadającej na I półrocze 2016 r. (390 tys. zł) oraz korekty rocznej za 2015 r. (148 tys. zł). W I półroczu 2016 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 6 225 tys. zł. Zastosowano średnią efektywną stopę dyskonta na poziomie 4,0% (3,7% w odniesieniu do zaliczek otrzymanych w 2015 r. i w 2016 r. oraz 4,5% do zaliczek z lat poprzednich).

## **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 - 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 – na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania dokonanej na koniec 2015 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych dla wybranych pozycji w celu dostosowania ich do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych bloków z nimi związanych. Zmiana skutkowała spadkiem poziomu amortyzacji w I półroczu 2016 roku o około 1 852 tys. zł,
- d) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *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 5/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 31 maja 2016 r., Spółka przeznaczyła z zysku netto za 2015 r. kwotę 93 125 tys. zł tj. 6,25 zł na akcję na wypłatę dywidendy oraz kwotę 48 610 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

### **EC Zielona Góra S.A.**

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 2 czerwca 2016 r. Spółka przeznaczyła z wyniku finansowego za 2015 r. kwotę 82 559 tys. zł na wypłatę dywidendy (148,99 zł na akcję) oraz kwotę 1 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy ze spółki zależnej wobec akcjonariuszy niekontrolujących w wysokości 1 318 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

## **12. Segmenty operacyjne**

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

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

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

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Polska S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. wartość 377 328 tys. zł, co stanowi 64,90% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 359 712 tys. zł, co stanowiło 66,38% przychodów segmentu).

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

W I półroczu 2016 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 40 377 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjnych 27 tys. zł, a także sprzedały rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej netto 580 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 34 794 tys. zł, w tym m.in. na instalację odsiarczania spalin DeSOx (14 082 tys. zł), instalację odazotowania spalin DeNOx (2 904 tys. zł), a także na modernizację i remonty wieloletnie: bloku BC-1,2,3 (7 036 tys. zł), kotła nr 1-4 (4 079 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 5 583 tys. zł.

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

W I półroczu 2016 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat kształtował się na poziomie 139 816 tys. zł (1 stycznia - 30 czerwca 2015 r.: 116 149 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,75% i kształtowała się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

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

W 2014 roku Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na grudzień 2016 roku w ilości 73 tys. ton za kwotę 2 094 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2016 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z datą realizacji na rok 2017 w ilości 1 027 tys. ton za kwotę 34 146 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2018 w ilości 586 tys. ton za kwotę 17 888 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 w ilości 2 tys. ton za kwotę 735 tys. zł, z datą realizacji na rok 2017 w ilości 480 tys. ton za kwotę 16 358 tys. zł, z datą realizacji na rok 2018 w ilości 240 tys. ton za kwotę 7 355 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujemowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

**b. Wykaz zobowiązań warunkowych**

*w tysiącach złotych*

	Stan na 1 stycznia 2016 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	(81 000)	104 500	31-08-2019
	<b>185 500</b>	<b>(81 000)</b>	<b>104 500</b>	

*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>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.).

W dniu 7 stycznia 2016 r. zostały zawarte aneksy do umowy w ramach systemu cash-pool (*Raport bieżący 1/2016*) zmieniające m. in. limity zadłużenia oraz wysokość poręczeń. Od dnia 7 stycznia 2016 r. wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 77 000 tys. zł, a przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. 27 500 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 2016 r. Prezes Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej 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.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.</b>
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	1 636	1 531
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 080	1 979
Rada Nadzorcza	44	32
	<b>3 760</b>	<b>3 542</b>

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

### **Inne informacje**

W 2015 i 2016 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 2016 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 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 2016 r.**

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	3
EDF Polska S.A.	37 918	58 572
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	246	3 010
EDF Investissements Groupe SA	74	81
	<b>38 238</b>	<b>61 666</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	37 958	58 616
Pozostałe należności	280	3 050
	<b>38 238</b>	<b>61 666</b>

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	10 282	16 036
EDF Polska S.A.	25 932	26 435
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	4 054	3 926
EDF Investissements Groupe SA	-	67 777
EDF S.A.	8	19
EDF Assurances	2 045	83
EDF International S.A.S.	15 524	-
EDF Investment III B.V.	14 521	-
	<b>72 366</b>	<b>114 276</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 121	44 280
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	637	2 099
Zobowiązania z tytułu dywidendy	46 563	-
Pozostałe zobowiązania	2 045	120
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	-	67 777
	<b>72 366</b>	<b>114 276</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.</b>
EDF Paliwa Sp. z o.o.	7	16
EDF Polska S.A.	200 479	200 483
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	290	408
	<b>200 776</b>	<b>200 907</b>

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.</b>
EDF Paliwa Sp. z o.o.	46 689	63 344
EDF Polska S.A.	35 291	32 107
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	10 355	9 886
EDF Investissements Groupe SA	737	-
EDF Assurances	2 020	1 925
	<b>95 092</b>	<b>107 262</b>

## 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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2016	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>	<b>426 198</b>	<b>20</b>		<b>321 914</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	144 524			185 025		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	275 240			129 992		
Należności z tytułu leasingu	6 414			6 881		
<b>Zobowiązania</b>	<b>(559 821)</b>	<b>(86 736)</b>		<b>(582 703)</b>	<b>(166 899)</b>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(11)	(11)	2	-	-	2
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	-	-	2	(67 777)	(67 777)	2
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(86 725)	(86 725)	2	(99 122)	(99 122)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(378 207)			(415 325)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(435)			(479)		
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(94 443)			-		

**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 2016 r. oraz 31 grudnia 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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

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 tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe**

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	61 875	74 250
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	289	320
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 164</b>	<b>74 570</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	24 850	92 649
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	94 443	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	11	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	146	159
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>119 450</b>	<b>92 808</b>

**b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty**

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2016 r. z tego tytułu wynosi 86 725 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 99 122 tys. zł).



### **c. Spłata pożyczek i kredytów**

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. W dniu 11 kwietnia 2016 r. Spółka Dominująca spłaciła całość zobowiązania w kwocie 67 310 tys. zł z powyższego tytułu.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 12 375 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy Jednostki Dominującej KOGENERACJA S.A. (93 125 tys. zł) oraz spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. (1 318 tys. zł wobec udziałowców niekontrolujących) 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 2016 r. wyniosła 28 792 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na instalację odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław, modernizację rozdzielni i elektrofiltrów, remont kapitalny pomp oraz pieca suszarniczego w EC Czechnica wykonanie zdalnego sterowania armatury, zaprojektowanie i wybudowanie magazynu gipsu w Kamieniu, wymianę palników na kotle OP-130 K-1, K-3, K-4 w EC Czechnica, modernizację urządzeń odpielania, nawęglania, urządzeń gospodarki wodno-chemicznej i instalacji biomasy oraz remont młynów węglowych kotłów K-1 i K-3 w EC Wrocław.

Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są remontem kapitalnym turbiny oraz z przebudową sieci ciepłej.

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

Po dniu 30 czerwca 2016 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 2 sierpnia 2016 r. spółka zależna EC Zielona Góra Zielona S.A. dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2015 r. w kwocie 82 559 tys. zł, z czego 81 241 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 1 318 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.
- W dniu 5 sierpnia 2016 r. zostały wykreślone hipoteki w księgach wieczystych WR1K/00044316/8 oraz WR1K/00097112/4 prowadzonych dla nieruchomości zlokalizowanych we Wrocławiu w związku ze spłatą w dniu 11 kwietnia 2016 r. całości zobowiązania wobec EDF Investissements Groupe SA z tytułu pożyczki na zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin.

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

### I. Skrócony jednostkowy rachunek zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	337 672	303 020
II. Koszt własny sprzedaży	(268 591)	(252 254)
<b>III. Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>69 081</b>	<b>50 766</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 362	7 473
V. Koszty sprzedaży	(976)	(746)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 932)	(1 893)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(712)	(1 958)
<b>VIII. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>66 823</b>	<b>53 642</b>
IX. Przychody finansowe	82 349	99 781
X. Koszty finansowe	(1 192)	(484)
<b>XI. Przychody finansowe netto</b>	<b>81 157</b>	<b>99 297</b>
<b>XII. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>147 980</b>	<b>152 939</b>
XIII. Podatek dochodowy	(12 435)	(10 987)
<b>XIV. Zysk netto</b>	<b>135 545</b>	<b>141 952</b>
<b>XV. Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVI. Całkowite dochody netto</b>	<b>135 545</b>	<b>141 952</b>
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	9,10	9,53

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015 r. okres porównawczy</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 223 829	1 238 467
2. Wartości niematerialne		2 781	3 698
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		13 181	13 275
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 944	17 466
5. Należności długoterminowe		8 319	9 441
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych		169 112	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 434 166</b>	<b>1 451 459</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			
1. Zapasy		38 600	106 339
2. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		-	6 524
3. Inwestycje krótkoterminowe		12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		2 849	1 297
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		127 803	137 760
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		172 632	77 275
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	5 472	5 472
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>347 368</b>	<b>334 679</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 781 534</b>	<b>1 786 138</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 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015 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		548 700	500 090
4. Zyski zatrzymane		306 096	312 286
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 358 557</b>	<b>1 316 137</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	62 022	74 415
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 277	6 878
3. Przychody przyszłych okresów		39 190	40 544
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		73 044	60 858
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 048	4 175
6. Rezerwy długoterminowe		18 039	18 039
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>199 620</b>	<b>204 909</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	24 850	92 649
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11a	93 257	134
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		74 820	134 508
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 259	23 343
5. Rezerwy krótkoterminowe		18 171	14 458
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>223 357</b>	<b>265 092</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>422 977</b>	<b>470 001</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 781 534</b>	<b>1 786 138</b>

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

### III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto za okres</b>	<b>135 545</b>	<b>141 952</b>
<b>II. Korekty</b>		
1. Amortyzacja	50 993	47 719
2. Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	(6 467)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(116)	5
4. Odsetki i dywidendy	(80 309)	(99 058)
5. Podatek dochodowy	12 435	10 987
6. Inne korekty	6 507	5 322
<b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>	<b>125 055</b>	<b>100 460</b>
1. Zmiana stanu należności	91 689	88 521
2. Zmiana stanu zapasów	67 739	54 461
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(34 566)	(21 553)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(12 684)	(9 700)
<b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>237 233</b>	<b>212 189</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony	(1 802)	(989)
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>235 431</b>	<b>211 200</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>	<b>747</b>	<b>103</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	747	103
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(60 179)</b>	<b>(126 336)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(60 179)	(126 336)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(59 432)</b>	<b>(126 233)</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>		-	<b>42 562</b>
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11b	-	31 594
2. Otrzymane dotacje		-	10 968
<b>II. Wydatki finansowe</b>		<b>(80 642)</b>	<b>(44 029)</b>
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	11c	(79 198)	(43 507)
2. Odsetki zapłacone		(1 408)	(493)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(36)	(29)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(80 642)</b>	<b>(1 467)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>95 357</b>	<b>83 500</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>95 357</b>	<b>83 500</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		77 275	19
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		172 632	83 519

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

#### IV. 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 2016 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>500 090</b>	<b>312 286</b>	<b>1 316 137</b>
Zysk netto	-	-	-	135 545	135 545
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>135 545</b>	<b>135 545</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	48 610	(48 610)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>548 700</b>	<b>306 096</b>	<b>1 358 557</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 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	141 952
Inne 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>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

### **1. Zasady rachunkowości**

#### **a. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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 2016 r. poz. 1047) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 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 2015 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.

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2015.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2016 r.



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

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

## **3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

## **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.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

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

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

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

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

## **7. Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne**

Informacje dotyczące poniesionych nakładów przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 13.

## 8. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2016 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym rachunku zysków lub strat wyniósł 147 980 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.: 152 939 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 8,40 % i była wyższa o 1,22 p.p. w porównaniu do I półroczu 2015 r. Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania w obydwu okresach są otrzymane dywidendy.

## 9. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

### a. Zobowiązania warunkowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2016 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	(66 000)	77 000	31-08-2019
	<b>143 000</b>	<b>(66 000)</b>	<b>77 000</b>	

<i>w tysiącach złotych</i>	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>	

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

## 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### a. Podmioty powiązane

KOGENERACJA S.A. jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (por. rozdział B.V. 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 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*.

### 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 odpielania, 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 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	3
EDF Polska S.A.	7 911	49 523
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	246	3 010
EDF Investissements Groupe SA	74	81
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	81 461	72
<b>RAZEM</b>	<b>89 692</b>	<b>52 689</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	8 171	49 640
Należności z tytułu dywidendy	81 241	-
Pozostałe należności	280	3 049
	<b>89 692</b>	<b>52 689</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	10 276	16 028
EDF Polska S.A.	24 489	17 829
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	4 054	3 926
EDF Investissements Groupe SA	-	67 777
EDF S.A.	-	19
EDF Assurances	1 487	50
EDF International S.A.S.	15 524	-
EDF Investment III B.V.	14 521	-
<b>RAZEM</b>	<b>70 351</b>	<b>105 629</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 664	35 633
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	637	2 099
Zobowiązania z tytułu dywidendy	46 563	-
Pozostałe zobowiązania	1 487	120
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	-	67 777
	<b>70 351</b>	<b>105 629</b>

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	7	16
EDF Polska S.A.	119 303	119 503
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	290	408
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	81 585	99 746
<b>RAZEM</b>	<b>201 185</b>	<b>219 673</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

---

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	46 689	63 344
EDF Polska S.A.	28 572	24 514
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	10 355	9 886
EDF Investissements Groupe SA	737	-
EDF Assurances	1 487	1 404
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	1
<b>RAZEM</b>	<b>87 840</b>	<b>99 149</b>

## 11. 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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2016 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>	<b>293 811</b>	<b>12</b>		<b>188 568</b>	<b>12</b>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	114 753			104 400		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172 632			77 275		
Należności z tytułu leasingu	6 414			6 881		
<b>Zobowiązania</b>	<b>(237 582)</b>	<b>(86 736)</b>		<b>(268 922)</b>	<b>(166 899)</b>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(11)	(11)	2	-	-	2
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	-	-	2	(67 777)	(67 777)	2
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(86 725)	(86 725)	2	(99 122)	(99 122)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(57 453)			(101 724)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(268)			(299)		
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(93 125)			-		

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

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

## **12. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe**

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	61 875	74 250
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	147	165
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 022</b>	<b>74 415</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	24 850	92 649
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	93 125	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	11	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	121	134
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>118 107</b>	<b>92 783</b>

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

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

### **c. Splata pożyczek i kredytów**

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *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 2016 r.**

---

Wrocław, 25 sierpnia 2016 r.

.....  
Wojciech Heydel  
*Prezes Zarządu*

.....  
Marek Salmonowicz  
*Członek Zarządu*

.....  
Maciej Tomaszewski  
*Członek Zarządu*

.....  
Krzysztof Wrzesiński  
*Członek Zarządu*