

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2017**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.		
<hr/>		
(pełna nazwa emitenta)		
KOGENERACJA S.A.		Energetyka
<hr/>		<hr/>
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
50-220	Wrocław	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Łowiecka		24
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(71)-32-38-111	(71)-32-93-521	kogeneracja@kogeneracja.com.pl
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
896-000-00-32	931020068	www.kogeneracja.com.pl
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(NIP)	(REGON)	(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
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. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.....	6
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW 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 2017 r.	13
6. Zasady rachunkowości.....	14
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	16
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	16
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	17
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	18
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	18
12. Segmenty operacyjne.....	19
13. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne ..	19
14. Efektywna stopa podatkowa	20
15. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	20
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
17. Instrumenty finansowe	24
18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	25
19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych.....	26
20. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	26
21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	27
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	28
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	28
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	31
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	33
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
1. Zasady rachunkowości.....	34
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	35
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	35
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	35
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	35
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	36
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, grunty w użytkowaniu wieczystym i nieruchomości inwestycyjne....	36
8. Efektywna stopa podatkowa.....	36
9. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	36

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

<i>10. Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	<i>37</i>
<i>11. Instrumenty finansowe</i>	<i>39</i>
<i>12. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....</i>	<i>40</i>
<i>13. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i>	<i>41</i>
<i>14. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym</i>	<i>41</i>
<i>15. 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. EUR	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	569 139	570 335	133 997	130 199
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	9 791	7 384	2 305	1 686
3. Zysk na działalności operacyjnej	147 165	143 901	34 648	32 850
4. Zysk przed opodatkowaniem	142 766	138 091	33 613	31 524
5. Zysk netto	115 434	112 203	27 178	25 615
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	114 495	111 281	26 957	25 405
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	939	922	221	210
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	7,68	7,47	1,81	1,70
9. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
10. Całkowite dochody ogółem	115 434	112 203	27 178	25 615
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	219 917	293 879	51 777	67 088
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 158)	(74 723)	(12 986)	(17 058)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 179)	(73 908)	(2 867)	(16 872)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
14. Aktywa trwałe	1 719 921	1 785 228	406 938	403 533
15. Aktywa obrotowe	560 972	470 124	132 727	106 267
16. Aktywa razem	2 280 893	2 255 352	539 665	509 800
17. Zobowiązania długoterminowe	533 164	538 609	126 148	121 747
18. Zobowiązania krótkoterminowe	297 361	283 196	70 356	64 014
19. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 446 935	1 430 482	342 348	323 346
20. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 433	3 065	813	693
21. Kapitał własny razem	1 450 368	1 433 547	343 161	324 039
22. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
23. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	97,34	96,21	23,03	21,75

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
1. Przychody ze sprzedaży	341 173	337 672	80 325	77 085
2. Zysk na działalności operacyjnej	69 577	66 823	16 381	15 255
3. Zysk przed opodatkowaniem	105 139	147 980	24 754	33 782
4. Zysk netto	91 672	135 545	21 583	30 943
5. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
6. Całkowite dochody ogółem	91 672	135 545	21 583	30 943
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	197 503	235 431	46 500	53 745
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 579)	(59 432)	(1 549)	(13 567)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 591)	(80 642)	(2 729)	(18 409)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
10. Aktywa trwałe	1 408 534	1 462 339	333 263	330 547
11. Aktywa obrotowe	350 990	266 294	83 045	60 193
12. Aktywa razem	1 759 524	1 728 633	416 308	390 740
13. Zobowiązania długoterminowe	174 081	180 962	41 188	40 905
14. Zobowiązania krótkoterminowe	219 718	175 576	51 986	39 687
15. Kapitał własny	1 365 725	1 372 095	323 134	310 148

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 2017 roku	4,2265
• pozycje sprawozdania z 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 2017 roku	4,2474
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku	4,4240
• pozycje sprawozdania z 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

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	569 139	570 335
II. Przychody z tytułu rekompensat KDT	9 791	7 384
III. Koszt własny sprzedaży	(430 024)	(431 491)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży	148 906	146 228
V. Pozostałe przychody operacyjne	6 308	3 644
VI. Koszty sprzedaży	(1 655)	(1 629)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(3 700)	(3 034)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 694)	(1 308)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	147 165	143 901
X. Przychody finansowe	2 650	1 696
XI. Koszty finansowe	(7 049)	(7 506)
XII. Koszty finansowe netto	(4 399)	(5 810)
XIII. Zysk przed opodatkowaniem	142 766	138 091
XIV. Podatek dochodowy	(27 332)	(25 888)
XV. Zysk netto	115 434	112 203
XVI. Inne całkowite dochody netto	-	-
XVII. Całkowite dochody ogółem	115 434	112 203
Zysk netto przypadający na:		
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	114 495	111 281
2. Udziały niekontrolujące	939	922
Całkowite dochody przypadające na:		
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	114 495	111 281
2. Udziały niekontrolujące	939	922
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	7,68	7,47

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 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 614 883	1 677 238
2. Wartości niematerialne, w tym:		42 085	42 161
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		13 029	13 122
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 200	16 776
5. Należności długoterminowe		11 659	8 406
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe		4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 061	27 521
Aktywa trwałe razem		1 719 921	1 785 228
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		96 495	100 060
2. Inwestycje krótkoterminowe		32	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		3 563	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		84 295	151 290
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		367 377	214 797
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8	9 210	2 550
Aktywa obrotowe razem		560 972	470 124
Aktywa razem		2 280 893	2 255 352

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 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		343 360	378 021
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 446 935	1 430 482
Udziały niekontrolujące		3 433	3 065
Kapitał własny razem		1 450 368	1 433 547
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	37 357	49 978
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 036	7 879
3. Przychody przyszłych okresów		159 176	163 276
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		81 365	74 952
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		236 199	230 493
6. Rezerwy długoterminowe		12 031	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		533 164	538 609
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	24 821	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18a	98 798	117
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 567	24 027
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		121 052	164 714
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 890	19 830
6. Rezerwy krótkoterminowe		31 233	49 666
Zobowiązania krótkoterminowe razem		297 361	283 196
Zobowiązania razem		830 525	821 805
Pasywa razem		2 280 893	2 255 352

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 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	115 434	112 203
II. Korekty		
1. Amortyzacja	75 340	69 962
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	53	13
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	350	375
4. Odsetki i dywidendy	1 125	932
5. Podatek dochodowy	27 332	25 888
6. Inne korekty	400	11 927
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	220 034	221 300
1. Zmiana stanu należności	63 092	51 484
2. Zmiana stanu zapasów	3 565	71 986
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(25 925)	(18 385)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 782)	(19 678)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	254 984	306 707
1. Podatek dochodowy zapłacony	(35 067)	(12 828)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	219 917	293 879

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	991	836
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	991	836
II. Wydatki inwestycyjne	(56 149)	(75 559)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(56 149)	(75 559)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 158)	(74 723)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	1 941	6 750
1. Dotacje otrzymane	1 941	6 750
II. Wydatki finansowe	(14 120)	(80 658)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(571)	-
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 375)	(79 198)
3. Odsetki zapłacone	(1 121)	(1 414)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(53)	(46)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 179)	(73 908)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	152 580	145 248
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	152 580	145 248
F. Środki pieniężne na początek okresu	214 797	129 992
G. Środki pieniężne na koniec okresu	367 377	275 240

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	378 021	1 430 482	3 065	1 433 547
Zysk netto	-	-	-	114 495	114 495	939	115 434
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	114 495	114 495	939	115 434
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)	(571)	(98 613)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 114	(51 114)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r. (niebadane)	252 503	251 258	599 814	343 360	1 446 935	3 433	1 450 368

<i>w tysiącach złotych</i>	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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	252 503	251 258	500 090	363 054	1 366 905	2 946	1 369 851
Zysk netto	-	-	-	111 281	111 281	922	112 203
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	111 281	111 281	922	112 203
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)	(1 318)	(94 443)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	48 610	(48 610)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. (niebadane)	252 503	251 258	548 700	332 600	1 385 061	2 550	1 387 611

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 2017 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 2017 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 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 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
OFE PZU "Złota Jesień"	7,79	8,72
Nationale-Nederlanden OFE	7,38	6,31

Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień” został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. w dniu 20 kwietnia 2017 r. (*Raport Bieżący 10/2017*).

3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym spółki zależnej według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawia poniższa tabela.

	<i>Udział %</i>	
	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2017 r.

W I półroczu 2017 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” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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, za wyjątkiem zmian prezentacji rozliczeń rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług, przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2016 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2016. Spółka Dominująca dokonała odpowiednich korekt danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Korekta spowodowała obniżenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 31 214 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny).

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te umożliwią sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej),
- klasyfikacji aktywów finansowych.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie powinien mieć on istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczenie i uproszczenie zasad ujmowania przychodów poprzez wprowadzenie jednego modelu rozpoznawania przychodów. W szczególności standard będzie wpływać na ujmowanie przychodów z umów lub pakietów umów, w ramach których świadczone są klientowi odrębne usługi lub/i dostarczane towary.

Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- przychody z tytułu przyłączenia do sieci dystrybucyjnej,
- pełnienie roli pośrednika w stosunku do wybranych, odrębnych usług i towarów, oferowanych klientowi w ramach umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji. Zmiana może spowodować zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz odpowiadających im kosztów, lecz nie będzie wpływać na raportowany wynik finansowy,
- zwiększenie zakresu ujawnień na temat przychodów ze sprzedaży.

Poza ewentualnym wpływem zmiany sposobu ujmowania przychodów i kosztów wynikających z umów o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej zastosowanie standardu nie powinno w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Grupy. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Grupa Kapitałowa Kogeneracja S.A. jest w trakcie analizy, jak zastosowanie MSSF 16 może wpłynąć na przyszłe sprawozdania finansowe.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2017 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 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 025 961 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r.: 1 024 323 tys. zł).

8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Spółka Dominująca planuje sprzedaż do końca 2017 r. stacji transformatorowo-rozdzielczej R-2 110 kV w EC Czechnica, położonej w miejscowości Siechnice na rzecz Tauron Dystrybucja S.A. Przedmiot sprzedaży obejmuje wchodzące w skład ww. stacji: budynki i budowle oraz urządzenia techniczne infrastruktury elektroenergetycznej, które stanowią kompletną i zdatną do użytku całość.

W związku z planowaną sprzedażą Spółka Dominująca na dzień 30 czerwca 2017 r. zakwalifikowała powyższe składniki majątku trwałego o wartości bilansowej 6 660 tys. zł jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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 dezinvestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość ww. środków trwałych zaprezentowanych na dzień 30 czerwca 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 2 550 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 550 tys. zł). Wartość ta wynika z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). W 2016 r. Spółka Dominująca dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 2 922 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy 2017 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.

Na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) (ustawa o KDT) spółka zależna EC Zielona Góra S.A. ma prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. rekompensat KDT).

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, zaś po upływie całego okresu, na który zawarta została umowa KDT (okres rozliczania KDT), dokonana będzie korekta końcowa.

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalane są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Najbardziej kluczowe czynniki modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki to ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania.

Zmiany przyjętych interpretacji zapisów ustawy o KDT lub założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników spółki.

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT, oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu, tj. EC Zielona Góra S.A w związku z przewidywaniami dotyczącymi niższych niż uprzednio przychodów ze sprzedaży w latach 2016 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotację do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 30 czerwca 2017 r. kwota otrzymanych rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 134 190 tys. zł (szacowana wartość otrzymanych rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej w całym okresie rozliczeniowym wynosi 189 325 tys. zł).

Przychody z tytułu rekompensat KDT za I półrocze 2017 r. wyniosły 9 791 tys. zł (I półrocze 2016 r.: 7 384 tys. zł). Środki otrzymane w latach ubiegłych, które będą rozpoznane w przychodach ze sprzedaży w okresie najbliższych 6 miesięcy, ujęte w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 9 212 tys. zł. Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT za 2017 r. wyniosą 19 003 tys. zł (2016 r.: 18 835 tys. zł)

W rozliczeniach otrzymanych rekompensat Grupa zakłada, że środki otrzymane w pierwszej kolejności podlegać będą zwrotowi, a następnie zaliczone zostaną na poczet dotacji do przychodów. Rozliczenie dotacji dokonywane jest w oparciu o przewidywany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych.

W I półroczu 2017 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 5 195 tys. zł. Zastosowano średnią efektywną stopę dyskonta na poziomie 3,7%.

10. Istotne szacunki

Przy sporządzaniu sprawozdania Grupa dokonuje odpowiednich szacunków 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 2016 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 obniżeniem poziomu amortyzacji w I półroczu 2017 roku o około 3 132 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 5/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 20 kwietnia 2017 r., Spółka przeznaczyła z zysku netto za 2016 r. kwotę 98 042 tys. zł, tj. 6,58 zł na akcję, na wypłatę dywidendy oraz kwotę 51 114 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

KOGENERACJA S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 9 sierpnia 2017 r.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2017 r. Spółka przeznaczyła z wyniku finansowego za 2016 r. kwotę 35 785 tys. zł na wypłatę dywidendy (64,58 zł na akcję) oraz kwotę 52 003 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 7 czerwca 2017 r.

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.

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.

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 2017 r. wartość 390 441 tys. zł, co stanowi 66,71% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 377 328 tys. zł, co stanowiło 64,90% przychodów segmentu).

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

W I półroczu 2017 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 19 637 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjnych 8 tys. zł, a także sprzedały rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej netto 745 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 10 562 tys. zł, w tym m.in. na modernizację i remonty zespołów młynowych (1 550 tys. zł), generatora G-1 w EC Czechnica (1 533 tys. zł), elektrofiltrów (1 088 tys. zł), żurawia (960 tys. zł), rozdzielni (867 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 9 075 tys. zł.

14. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2017 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 142 766 tys. zł (1 stycznia - 30 czerwca 2016 r.: 138 091 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,14% 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 CO₂

Do dnia 30 czerwca 2017 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2018 w ilości 1 485 tys. ton za kwotę 40 193 tys. zł, z datą realizacji na rok 2019 w ilości 465 tys. ton za kwotę 10 568 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2020 w ilości 114 tys. ton za kwotę 2 348 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2018 w ilości 531 tys. ton za kwotę 14 125 tys. zł, z datą realizacji na rok 2019 w ilości 267 tys. ton za kwotę 6 071 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2020 w ilości 45 tys. ton za kwotę 1 037 tys. zł.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	-	104 500	31-08-2019
	104 500	-	104 500	

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
	185 500	(81 000)	104 500	

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

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 powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi, pozostałymi jednostkami powiązаныmi należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

Na dzień 30 czerwca 2017 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.

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	1 606	1 636
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 159	2 080
Rada Nadzorcza	38	44
	3 803	3 760

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*.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

Inne informacje

W I półroczu 2016 i 2017 r. nie udzielano pożyczek 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 2017 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, nawęglania, 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).

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

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Polska S.A.	17 504	46 428
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	2 890	2 704
EDF Investissements Groupe SA	-	74
	20 394	49 206
Należności z tytułu dostaw i usług	17 528	46 479
Pozostałe należności	2 866	2 727
	20 394	49 206

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	22 128	17 027
EDF Polska S.A.	23 902	6 848
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	1 742	4 410
EDF Assurances	2 027	-
EDF International S.A.S.	16 344	-
EDF Investment III B.V.	15 285	-
	81 428	28 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 380	26 619
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	1 641
Zobowiązania z tytułu dywidendy	49 021	-
Pozostałe zobowiązania	2 027	25
	81 428	28 285

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	7
EDF Polska S.A.	205 513	200 479
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	552	290
	206 065	200 776

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	88 895	46 689
EDF Polska S.A.	63 183	35 291
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	9 777	10 355
EDF Assurances	2 046	2 020
EDF Investissements Groupe SA	-	737
	163 901	95 092

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.

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	3	4	4	3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	32	32	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	84 584			146 662		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	367 377			214 797		
Należności z tytułu leasingu	5 997			6 490		
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(666)	(666)	2	(3)	(3)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(61 946)	(61 946)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(349 479)			(370 524)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(322)			(592)		
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(98 042)			-		

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

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 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 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 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 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	37 125	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	232	478
Zobowiązania długoterminowe	37 357	49 978
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	24 821	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	666	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	90	114
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	98 042	-
Zobowiązania krótkoterminowe	123 619	24 959

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 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie posiadały zobowiązania z tego tytułu.

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 2017 r. z tego tytułu wynosi 61 946 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 74 342 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. W dniu 11 kwietnia 2016 r. KOGENERACJA S.A. spłaciła całość zobowiązania w kwocie 67 310 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 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 2017 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy Jednostki Dominującej KOGENERACJA S.A. (98 042 tys. zł) zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 17 745 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na remonty kapitalne i modernizacje rozdzielni, elektrofiltrów, generatorów i urządzeń obiegów młynowych, modernizację sprężarkowni w EC Wrocław, a także modernizację urządzeń pomocniczych maszynowni i wymianę armatury kotłów parowych w EC Czechnica.

Inwestycje w spółce zależnej związane są z budową i uruchomieniem zasilania awaryjnego w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.

20. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Proces sprzedaży aktywów przez EDF:

- w dniu 18 stycznia 2017 r. Zarząd poinformował o rozwiązaniu umowy na wyłączność negocjacji sprzedaży aktywów kogeneracyjnych Grupy EDF w Polsce, w tym Emitenta, pomiędzy EDF a IFM Investors, o których była mowa w raporcie bieżącym 19/2016 z dnia 26 października 2016 r. (*Raport Bieżący 1/2017*),
- w dniu 27 stycznia 2017 r. Zarząd poinformował o podpisaniu porozumienia między EDF International oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A., Energa S.A. oraz PGNiG Termika S.A., dotyczącego prowadzenia negocjacji w sprawie zakupu przez te podmioty aktywów EDFI w Polsce, w tym akcji KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 3/2017*),
- w dniu 11 maja 2017 roku PGE oraz EDF International SAS i EDF Investment II B.V. zawarły Umowę opcji sprzedaży ww. aktywów (*Raport Bieżący 13/2017*),

- w dniu 19 maja 2017 r. EDF International SAS oraz EDF Investment II B.V. oraz PGE zawarły Umowę Sprzedaży Akcji (ang. Share Sale Agreement, „SSA”) w sprawie sprzedaży aktywów EDF w Polsce, w tym wszystkich akcji KOGENERACJI S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez EDF. W ramach umowy SSA, EDF sprzedaje PGE wyżej wymienione aktywa, pod warunkiem spełnienia określonych warunków, w tym uzyskania niezbędnych zgód organów publicznych we Francji i Polsce. Umowa SSA wygasa, jeśli do 30 listopada 2017 r. którykolwiek z warunków nie zostanie spełniony, chyba że w ciągu 10 dni roboczych termin ten zostanie przedłużony o nie więcej niż 20 dni roboczych (*Raport Bieżący 14/2017*).

Zgodnie z informacjami zawartymi w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, w przypadku zrealizowania umowy SSA, w myśl polskich przepisów dotyczących rynku kapitałowego, w konsekwencji nabycia akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., Grupa PGE będzie zobligowana do ogłoszenia wezwania na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A. w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w KOGENERACJI S.A.

Zrealizowanie umowy SSA zostanie dokonane pod warunkiem spełnienia m.in. poniższych warunków:

- uzyskania przez PGE S.A. zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- uzyskania przez PGE zgody Ministra Energii zgodnie z Ustawą z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji,
- uzyskania przez PGE odstąpienia od prawa pierwokupu przez Prezesa Agencji Nieruchomości Rolnych,
- uzyskania przez EDF zgody na transakcję od odpowiednich władz rządowych we Francji dotyczących nadzoru nad spółkami skarbu państwa i transakcjami na ich udziałach.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2017 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 5 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako biegłego rewidenta w celu dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego KOGENERACJI S.A. za I półrocze 2017 roku oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za I półrocze 2017 roku. Podmiot uprawniony do badania rocznych sprawozdań finansowych zostanie określony w odrębnej decyzji (*Raport bieżący 15/2017*).

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2016 r. w kwocie 98 042 tys. zł.

W dniu 23 sierpnia 2017 r. Spółka Dominująca ogłosiła zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na dzień 21 września 2017 r. (*Raport bieżący 16/2017*).

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

I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	341 173	337 672
II. Koszt własny sprzedaży	(269 747)	(268 591)
III. Zysk brutto na sprzedaży	71 426	69 081
IV. Pozostałe przychody operacyjne	3 464	1 362
V. Koszty sprzedaży	(1 022)	(976)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(2 378)	(1 932)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 913)	(712)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	69 577	66 823
IX. Przychody finansowe	36 772	82 349
X. Koszty finansowe	(1 210)	(1 192)
XI. Przychody finansowe netto	35 562	81 157
XII. Zysk przed opodatkowaniem	105 139	147 980
XIII. Podatek dochodowy	(13 467)	(12 435)
XIV. Zysk netto	91 672	135 545
XV. Inne całkowite dochody netto	-	-
XVI. Całkowite dochody ogółem	91 672	135 545
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	6,15	9,10

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 201 194	1 253 240
2. Wartości niematerialne		1 806	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		12 994	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 156	16 717
5. Należności długoterminowe		7 272	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych		169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 408 534	1 462 339
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		53 036	75 208
2. Inwestycje krótkoterminowe		15	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		29 304	107 017
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		259 425	80 092
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	9 210	2 550
Aktywa obrotowe razem		350 990	266 294
Aktywa razem		1 759 524	1 728 633

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 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		262 150	319 634
Kapitał własny razem		1 365 725	1 372 095
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12a	37 306	49 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 419	5 262
3. Przychody przyszłych okresów		37 501	37 350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		81 699	74 953
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 125	1 579
6. Rezerwy długoterminowe		12 031	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		174 081	180 962
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12a	24 821	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	12a	98 151	65
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 567	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		56 680	105 200
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 913	12 415
6. Rezerwy krótkoterminowe		23 586	33 054
Zobowiązania krótkoterminowe razem		219 718	175 576
Zobowiązania razem		393 799	356 538
Pasywa razem		1 759 524	1 728 633

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 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	91 672	135 545
II. Korekty		
1. Amortyzacja	56 654	50 993
2. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(149)	(116)
3. Odsetki i dywidendy	(34 089)	(80 309)
4. Podatek dochodowy	13 467	12 435
5. Inne korekty	(53)	6 507
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	127 502	125 055
1. Zmiana stanu należności	78 111	79 502
2. Zmiana stanu zapasów	22 172	67 739
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(28 198)	(22 379)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 345)	(12 684)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	196 242	237 233
1. Podatek dochodowy zapłacony	1 261	(1 802)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	197 503	235 431
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	36 026	747
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	812	747
2. Dywidendy otrzymane	35 214	-
II. Wydatki inwestycyjne	(42 605)	(60 179)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(42 605)	(60 179)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 579)	(59 432)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	1 941	-
1. Otrzymane dotacje	1 941	-
II. Wydatki finansowe	(13 532)	(80 642)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 375)	(79 198)
2. Odsetki zapłacone	(1 118)	(1 408)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(39)	(36)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 591)	(80 642)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	179 333	95 357
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	179 333	95 357
F. Środki pieniężne na początek okresu	80 092	77 275
G. Środki pieniężne na koniec okresu	259 425	172 632

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	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	319 634	1 372 095
Zysk netto	-	-	-	91 672	91 672
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	91 672	91 672
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 114	(51 114)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r. (niebadane)	252 503	251 258	599 814	262 150	1 365 725

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	252 503	251 258	500 090	312 286	1 316 137
Zysk netto	-	-	-	135 545	135 545
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	135 545	135 545
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	48 610	(48 610)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. (niebadane)	252 503	251 258	548 700	306 096	1 358 557

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 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 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 2016 r.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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, za wyjątkiem zmian prezentacji rozliczeń rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług, przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2016 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok

2016. Spółka dokonała odpowiednich korekt danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Korekta spowodowała obniżenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 31 214 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny).

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 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy. Informację dotyczącą obowiązujących KOGENERACJĘ S.A. nowych standardów i interpretacji przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 6.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2017 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 szacunki

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 2017 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 105 139 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.: 147 980 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 12,81 % i była wyższa o 4,41 p.p. w porównaniu do I półroczu 2016 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 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	31-08-2019
	77 000	-	77 000	

<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
	143 000	(66 000)	77 000	

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 powiązaniymi

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*), pozostałymi jednostkami powiązanymi należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

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 Spółkę* oraz w nocy numer 6 *Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty*.

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, handlu prawami majątkowymi i zakup uprawnień CO₂, 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 i nawęglania, zarządzanie składowiskiem odpadów, zagospodarowania odpadów produkcyjnych (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).

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

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Polska S.A.	6 972	35 614
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	2 890	2 704
EDF Investissements Groupe SA	-	74
RAZEM	9 862	38 392
Należności z tytułu dostaw i usług	6 996	35 665
Pozostałe należności	2 866	2 727
	9 862	38 392

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	22 122	17 021
EDF Polska S.A.	20 861	5 111
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	1 742	4 410
EDF Assurances	1 503	-
EDF International S.A.S.	16 344	-
EDF Investment III B.V.	15 285	-
RAZEM	77 857	26 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 333	24 901
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	1 641
Zobowiązania z tytułu dywidendy	49 021	-
Pozostałe zobowiązania	1 503	-
	77 857	26 542

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	7
EDF Polska S.A.	122 192	119 303
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	552	290
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	35 278	81 585
RAZEM	158 022	201 185

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	88 895	46 689
EDF Polska S.A.	56 421	28 572
EDF Ekoservis Sp. z o.o.	9 777	10 355
EDF Assurances	1 503	1 487
EDF Investissements Groupe SA	-	737
RAZEM	156 596	87 840

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	15	15	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 178			103 379		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	259 425			80 092		
Należności z tytułu leasingu	5 997			6 490		
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(43)	(43)	2	(1)	(1)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(61 946)	(61 946)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(52 768)			(89 652)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(247)			(351)		
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(98 042)			-		

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 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	37 125	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	181	287
Zobowiązania długoterminowe	37 306	49 787
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	24 821	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	43	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66	64
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	98 042	-
Zobowiązania krótkoterminowe	122 972	24 907

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. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

15. 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 21.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.**

Wrocław, 28 sierpnia 2017 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu