

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2019

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE 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 ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje o Jednostce Dominującej	12
2. Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	13
3. Kontrola nad Grupą	13
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r.	14
7. Zasady rachunkowości	14
8. Sezonowość (cykliczność) działalności	19
9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	19
10. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	19
11. Istotne szacunki	20
12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	22
13. Segmenty operacyjne	22
14. Przychody ze sprzedaży	23
15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24
16. Przychody/koszty finansowe netto	24
17. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	24
18. Podatek odroczony	25
19. Zapasy	26
20. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	26
22. Przychody przyszłych okresów	27
23. Rezerwy	29
24. Efektywna stopa podatkowa	30
25. Test na utratę wartości aktywów	30
26. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	30
27. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I półroczu 2019 r.	32
28. Informacje o postępowaniach sądowych	32
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	32
30. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	35
31. Instrumenty finansowe	36
32. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	37
33. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	38
34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	38
35. Korekta danych porównawczych	39

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. 45

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R. ...	45
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.	46
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.	48
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.	50
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
1. Zasady rachunkowości	51
2. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	54
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	55
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	55
5. Istotne szacunki.....	55
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda.....	57
7. Przychody ze sprzedaży	57
8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58
9. Przychody finansowe netto	58
10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	58
11. Podatek odroczony.....	59
12. Zapasy	59
13. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	60
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.....	60
15. Przychody przyszłych okresów.....	60
16. Rezerwy	61
17. Efektywna stopa podatkowa.....	61
18. Test na utratę wartości aktywów.....	61
19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	61
20. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I półroczu 2019 r.....	63
21. Informacje o postępowaniach sądowych	63
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi.....	66
24. Instrumenty finansowe.....	66
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	67
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	68
27. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	68
28. Korekta danych porównawczych.....	68

D. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO 69

A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	580 874	519 995	136 612	122 655
Koszt własny sprzedaży	(486 949)	(415 333)	(114 522)	(97 967)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(15 002)	(83 672)	(3 528)	(19 736)
Zysk na działalności operacyjnej	65 098	19 596	15 310	4 622
Zysk przed opodatkowaniem	65 328	21 520	15 364	5 076
Zysk netto	51 851	14 508	12 194	3 422
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	51 572	15 092	12 128	3 560
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	279	(584)	66	(138)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w PLN/EUR)	3,46	1,01	0,81	0,24
Inne całkowite dochody netto	(256)	-	(60)	-
Całkowite dochody ogółem	51 595	14 508	12 134	3 422

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres		Za okres	
	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony
	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 411	170 896	59 833	40 310
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 423)	(49 440)	(14 210)	(11 662)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 458)	(12 377)	(3 165)	(2 919)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
	Aktywa trwałe	1 772 277	1 746 938	413 311
Aktywa obrotowe	723 734	649 506	168 781	151 048
Aktywa razem	2 496 011	2 396 444	582 092	557 313
Zobowiązania długoterminowe	739 815	666 630	172 531	155 030
Zobowiązania krótkoterminowe	226 886	252 098	52 912	58 628
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 525 756	1 474 441	355 820	342 893
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 554	3 275	829	762
Kapitał własny razem	1 529 310	1 477 716	356 649	343 655
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	102,64	99,18	23,94	23,06

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 2019 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	373 426	322 007	87 824	75 954
Koszt własny sprzedaży	(320 930)	(258 453)	(75 477)	(60 963)
Zysk na działalności operacyjnej	42 489	62 346	9 993	14 706
Zysk przed opodatkowaniem	42 341	88 327	9 958	20 834
Zysk netto	34 118	75 867	8 024	17 895
Inne całkowite dochody netto	(256)	-	(60)	-
Całkowite dochody ogółem	33 862	75 867	7 964	17 895

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres		Za okres	
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 383	140 921	37 014
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 873)	(33 516)	(11 259)	(7 906)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 339)	(13 162)	(3 137)	(3 105)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
	Aktywa trwałe	1 425 381	1 406 223	332 411
Aktywa obrotowe	375 765	331 860	87 632	77 177
Aktywa razem	1 801 146	1 738 083	420 043	404 206
Zobowiązania długoterminowe	206 349	153 191	48 122	35 626
Zobowiązania krótkoterminowe	151 125	175 082	35 244	40 717
Kapitał własny	1 443 672	1 409 810	336 677	327 863

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

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2019 roku	4,2880
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań 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 2019 roku	4,2520
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku	4,3000
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań 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 2018 roku	4,2395

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	14	580 874	519 995
Koszt własny sprzedaży	15	(486 949)	(415 333)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	10	(15 002)	(83 672)
Zysk brutto ze sprzedaży		78 923	20 990
Pozostałe przychody operacyjne		4 265	4 152
Koszty sprzedaży		(11 607)	(856)
Koszty ogólnego zarządu		(2 603)	(3 336)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 880)	(1 354)
Zysk na działalności operacyjnej		65 098	19 596
Przychody finansowe		5 010	4 123
Koszty finansowe		(4 780)	(2 199)
Przychody finansowe netto	16	230	1 924
Zysk przed opodatkowaniem		65 328	21 520
Podatek dochodowy	24	(13 477)	(7 012)
Zysk netto		51 851	14 508
Inne całkowite dochody netto		(256)	-
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(316)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		60	-
Całkowite dochody ogółem		51 595	14 508
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		51 572	15 092
Udziały niekontrolujące		279	(584)
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		51 316	15 092
Udziały niekontrolujące		279	(584)
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		3,46	1,01

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)	okres porównawczy (dane przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	1 557 179	1 589 656	1 559 647
Wartości niematerialne, w tym:		42 587	42 667	42 729
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów		66 379	12 747	12 841
Nieruchomości inwestycyjne		15 615	15 666	15 724
Należności długoterminowe		8 788	9 936	7 853
Pozostałe inwestycje długoterminowe		-	4	146
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	81 729	76 262	64 278
Aktywa trwałe razem		1 772 277	1 746 938	1 703 218
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	93 168	114 064	110 638
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		998	2 480	1 482
Inwestycje krótkoterminowe		464	1 294	208
Należności z tytułu podatku dochodowego		183	1 474	657
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	95 645	177 448	67 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	21	533 276	352 746	459 760
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9	-	-	660
Aktywa obrotowe razem		723 734	649 506	640 618
Aktywa razem		2 496 011	2 396 444	2 343 836

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	660 923	660 923
Zyski zatrzymane		284 036	309 757	317 942
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 525 756	1 474 441	1 482 626
Udziały niekontrolujące		3 554	3 275	3 420
Kapitał własny razem		1 529 310	1 477 716	1 486 046
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32	-	-	12 375
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	32	55 337	267	105
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 457	9 526	8 610
Przychody przyszłych okresów	22	86 768	89 358	95 803
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	94 657	93 642	89 838
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	472 106	455 280	420 448
Rezerwy długoterminowe	23	21 490	18 557	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem		739 815	666 630	642 063
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32	12 389	24 781	24 793
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32	357	185	40 821
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 804	3 052	2 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	139 735	164 110	111 868
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 510	17 720	16 264
Rezerwy krótkoterminowe	23	54 091	42 250	19 766
Zobowiązania krótkoterminowe razem		226 886	252 098	215 727
Zobowiązania razem		966 701	918 728	857 790
Pasywa razem		2 496 011	2 396 444	2 343 836

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	65 328	21 520
Podatek dochodowy zapłacony	(16 887)	(25 169)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	69 551	71 093
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(289)	(59)
Odsetki i dywidendy	379	756
Inne korekty	(62)	(706)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	1 482	(1 482)
Zmiana stanu należności	82 856	81 633
Zmiana stanu zapasów	20 896	(9 459)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	31 436	36 255
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(279)	(3 486)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 411	170 896
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	698	1 866
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	682	1 866
Sprzedaż aktywów finansowych	16	-
Wydatki inwestycyjne	(61 121)	(51 306)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(61 121)	(51 306)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 423)	(49 440)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		-	800
Dotacje otrzymane		-	800
Wydatki finansowe		(13 458)	(13 177)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	32c	(12 375)	(12 375)
Odsetki zapłacone		(376)	(751)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(707)	(51)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(13 458)	(12 377)
Przepływy pieniężne netto, razem		180 530	109 079
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		180 530	109 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	21	352 746	350 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	21	533 276	459 760

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	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 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	599 814	404 189	1 507 764	4 411	1 512 175
Zysk netto	-	-	-	7 578	7 578	(730)	6 848
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	(671)	-	(671)
Całkowite dochody	-	-	-	6 907	6 907	(730)	6 177
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)	(407)	(40 637)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	660 923	309 757	1 474 441	3 275	1 477 716
Zysk netto	-	-	-	51 572	51 572	279	51 851
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)	-	(256)
Całkowite dochody	-	-	-	51 315	51 315	279	51 594
Transakcje z właścicielami							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	252 503	251 258	737 959	284 036	1 525 756	3 554	1 529 310

	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 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	599 814	404 189	1 507 764	4 411	1 512 175
Zysk netto	-	-	-	15 092	15 092	(584)	14 508
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	15 092	15 092	(584)	14 508
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)	(407)	(40 637)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	660 923	317 942	1 482 626	3 420	1 486 046

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPLOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.”) jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”, „Spółka”).

Jednostka Dominująca jako spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 19 lutego 2001 roku pod numerem KRS 0000001010. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

Adres:	ul. Łowiecka 24, 50-220 Wrocław
Telefon:	71/32-38-111
Fax:	71/32-93-521
Strona internetowa:	http://www.kogeneracja.com.pl
e-mail:	kogeneracja@kogeneracja.com.pl
REGON:	931020068
NIP:	896-000-00-32
KRS:	0000001010

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 1 stycznia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

Paweł Szczeszek	-	Prezes Zarządu,
Paweł Strączyński	-	Wiceprezes Zarządu.

Jednostkowy raport kwartalny KOGENERACJI S.A.

KOGENERACJA S.A. nie przekazuje odrębnego raportu półrocznego dotyczącego wyłącznie Jednostki Dominującej lecz stanowi on część skonsolidowanego raportu półrocznego. Możliwość ta wynika z § 62 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018, poz. 757). W związku z tym, w punkcie C niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została półroczna informacja finansowa dotycząca Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Od dnia 13 listopada 2017 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należy do Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 czerwca 2019 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez PGE Energia Ciepła S.A. oraz jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

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.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

3. Kontrola nad Grupą

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 r.

	Udział %	
	Na dzień 30 czerwca 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	8,03	7,79
Aegon OFE	6,45	6,45

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 17 czerwca 2019 r. (*Raport bieżący 15/2019*).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym spółki zależnej wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

	Udział %	
	Na dzień 30 czerwca 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40

EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej oraz wytwarzania i dystrybucji ciepła. Siedziba spółki mieści się w Zielonej Górze, al. Zjednoczenia 103.

b. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 r. objęła skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r.

W I półroczu 2019 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje za wyjątkiem Standardów oraz Interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardów i Interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące na dzień 30 czerwca 2019 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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 finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez inne całkowite dochody.

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 spółki Grupy.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 13 marca 2019 r.

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.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notcie 11.

Zasady rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady rachunkowości były stosowane przez jednostkę należącą do Grupy bezpośrednio w jej księgach rachunkowych lub poprzez dokonanie odpowiednich przekształceń w danych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zawartych w dokumentacji konsolidacyjnej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 12 sierpnia 2019 r.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* (MSSF 16), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obowiązującej do 31 grudnia 2018 r. rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca nadal ujmuje wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. dokonała w 2018 r. analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Grupa przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które potencjalnie MSSF 16 ma wpływ:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- umowy najmu, dzierżawy gruntów i urządzeń technicznych.

Grupa skorzystała ze zwolnienia praktycznego, zgodnie z paragrafem C3 i zastosowała niniejszy standard do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 *Leasing* oraz KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*. Standard nie został zastosowany do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz część umów najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Grupa jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Grupa uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tys. zł, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku. Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Wdrożenie standardu w 2019 r. skutkowało w sposób następujący:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) o kwotę 56 596 tys. zł (30 czerwca 2019 r.: 56 079 tys. zł),
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 1 305 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 517 tys. zł oraz kosztów finansowych o 1 223 tys. zł. Wynik brutto zmniejszył się o kwotę 435 tys. zł, podatek o kwotę: 83 tys. zł.

Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Na skutek zmiany MSSF 9, jednostki wyceniają aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* została opublikowana w 2017 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z interpretacją elementy niepewne dotyczące rozliczania zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku dochodowego należy ujmować w tych zobowiązaniach lub aktywach wyłącznie wówczas, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, że jednostka zapłaci lub odzyska przedmiotową kwotę. Ponadto jednostka musi samodzielnie wybrać jednostkę obrachunkową odpowiednią do dokonania oceny (tj. zdecydować, czy w danym przypadku występuje pojedyncza pozycja czy też grupa powiązanych pozycji obarczonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie ze zmianami do MSR 28 jednostki ujmuje długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosują metody praw własności, zgodnie z wytycznymi nowego standardu MSSF 9. Dotyczy to w szczególności wymogów dotyczących utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń*

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń* mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem zawartych w tym dokumencie zmian jest doprecyzowanie, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka powinna przez pozostałą część okresu sprawozdawczego stosować zaktualizowane założenia wynikające z aktualizacji wyceny jej zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych oraz skutków błędów poprzednich okresów

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i później, dokonano korekt danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A. oraz ujęto korektę z tytułu niedoszacowania podatku odroczonego w EC Zielona Góra S.A.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych:

W 2018 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujednoliciła stosowane zasady rachunkowości z polityką Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonując odpowiednich zmian danych porównawczych.

- W 2018 r. spółki Grupy utworzyły rezerwę dotyczącą odpisów na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa dotyczy zarówno pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółkach Grupy, jak również emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. W przypadku pracownika rezerwa jest obecną wartością przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w spółce Grupy, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. W przypadku emerytów jest to wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku.
- Od dnia 1 stycznia 2018 r. rozchód paliwa (węгля, biomasy i mazutu) wyceniany jest metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).

Ponadto KOGENERACJA S.A. dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. (30 czerwca 2018 r.: 3 487 tys. zł).

Skutki błędów poprzednich okresów:

Podczas przygotowania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała ponownej analizy podatku odroczonego z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT), co doprowadziło do przekształcenia danych porównywalnych. Pierwotna wycena oparta była na błędnych założeniach, które spowodowały niedoszacowanie podatku odroczonego dotyczącego KDT. Wprowadzona korekta spowodowała wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz wzrost zysków zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości: 15 589 tys. zł na dzień 1 stycznia 2018 r., 13 197 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 11 167 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.

W wyniku powyższej korekty podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. wzrósł o kwotę 2 391 tys. zł, co skutkowało obniżeniem zysku netto o kwotę 2 391 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję jest niższy o 0,16 zł.

Ponadto w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. dokonano korekty dotyczącej lat ubiegłych:

- W 2018 r. przesięgowano do zapasów ujęte w środkach trwałych części zamienne (30 czerwca 2018 r.: 1 897 tys. zł).
- W 2018 r. wysięgowano części zamienne z ewidencji środków trwałych (30 czerwca 2018 r.: 7 584 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 35.

8. 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 2018 r. do 30 czerwca 2019 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 021 280 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r.: 970 724 tys. zł).

9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. 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 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 1 810 tys. zł. Wartość ta wynikała z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W dniu 17 stycznia 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży agregatów kogeneracyjnych. Pozostała wartość środków trwałych zaprezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła 660 tys. zł.

W związku z brakiem możliwości sprzedaży pozostałych aktywów związanych z EC Muchobór w grudniu 2018 r. na podstawie uchwały Zarządu zostały one przeniesione z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 660 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

W okresie 6 miesięcy 2019 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

10. 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, a 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.

Na potrzeby kalkulacji modelu przyjęto ścieżki cenowe, zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, w oparciu o otrzymany raport przygotowany przez podmiot zewnętrzny – Agencję Rynku Energii S.A.

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalone są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Kluczowymi czynnikami modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki są ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania. Na potrzeby kalkulacji modelu przyjęto ścieżki cenowe, zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, w oparciu o otrzymany raport przygotowany przez podmiot zewnętrzny – Agencję Rynku Energii S.A.

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. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2019 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 2019 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 20 282 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,85%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 30 czerwca 2019 r.), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Decydujący wpływ na zmianę szacunków miały: aktualizacja cen energii elektrycznej w prognozowanym okresie oraz otrzymanie w kwietniu 2019 r. dodatkowych 502 tys. ton darmowych uprawnień do emisji CO₂. Ceny gazu zastosowane w modelu ujęto na porównywalnym poziomie.

Na dzień 30 czerwca 2019 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Koszty z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. wyniosły 15 002 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.: 83 672 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. wyniosły 1 824 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.: 1 293 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. wyniosła 472 106 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 455 280 tys. zł, 30 czerwca 2018 r.: 415 851 tys. zł).

11. Istotne szacunki

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 aktuarialnego wyliczenia rezerw:
 - dyskonto na poziomie 2,4% rocznie,
 - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Grupy wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
 - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Grupę przepisów prawa pracy,
 - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
 - prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
 - wzrost wynagrodzeń na poziomie 3% w 2019 r., 3,1% w 2020 r., 4,1% w 2021 r., 3,9% w 2022 i 2023 r. oraz 3% w 2024 r. i kolejnych,
 - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
 - wzrost podstawy do naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na poziomie 3,6% w 2020 r. i w latach kolejnych.

W 2018 r. w celu dostosowania do zasad rachunkowości stosowanych w Grupie Kapitałowej PGE S.A. utworzona została rezerwa na odpisy na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółkach Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę oraz, w przypadku emerytów, wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość rezerwy na odpisy na ZFŚS wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 850 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 2 722 tys. zł), w tym część krótkoterminowa: 58 tys. zł, długoterminowa: 2 792 tys. zł.

- 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 Zarząd KOGENERACJI S.A. oraz Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2019 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w I półroczu 2019 roku o około 6 987 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 1 419 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 5 568 tys. zł),
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10,
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego,
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi - regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Pomiar wartości godziwej

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

- a. Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania.
- b. 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).
- c. 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 nocie 31 *Instrumenty finansowe*.

12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r. Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2018 rok w kwocie 77 036 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 27 maja 2019 r. strata bilansowa wykazana w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2018 w kwocie 43 298 tys. zł została pokryta z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.

13. Segmenty operacyjne

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

Identyfikacja segmentów wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej („główny decydujący”) 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 Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie występują pozycje nieprzypisane do 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 z tytułu rekompensat KDT, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* przychody w transakcjach z PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. wartość 393 189 tys. zł (w tym PGE S.A.: 30 996 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 185 163 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 177 030 tys. zł) co stanowi 67,20% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 367 492 tys. zł, co stanowiło 70,11% przychodów segmentu, w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 191 277 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 176 215 tys. zł).

14. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	553 656	513 054
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	286 519	211 637
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	260 718	256 791
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 825	40 929
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 594	3 697
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 218	6 941
	580 874	519 995

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. są efektem wyższego wolumenu produkcji ciepła.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku Grupa uzyskała niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii o 38 104 tys. zł, w tym certyfikatów żółtych o 33 347 tys. zł oraz certyfikatów czerwonych, zielonych i białych o 4 757 tys. zł, głównie z powodu zmiany ustawodawstwa w zakresie świadectw pochodzenia z produkcji w skojarzeniu. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji wygaś z końcem 2018 roku.

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Grupie

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. działa w jednym segmencie operacyjnym: *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* i prowadzi działalność wyłącznie na terenie kraju.

15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(461 155)	(406 154)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(25 794)	(9 179)
	(486 949)	(415 333)

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. to głównie efekt wyższych cen paliw w Spółce Dominującej oraz wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO₂ jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Grupie.

16. Przychody/koszty finansowe netto

Wzrost przychodów finansowych to przede wszystkim efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek z cash-pool.

Wyższe koszty finansowe to efekt ujęcia odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 223 tys. zł oraz zł oraz odwrócenia wyceny kontraktu na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 926 tys. zł zrealizowanego w maju 2019 r.

17. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 33 996 tys. zł oraz nakłady na nieruchomości inwestycyjne w wysokości 324 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 22 436 tys. zł, w tym m.in. na modernizację i remonty zespołów młynowych, generatora G-1 w EC Czechnica i EC Wrocław, oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizacje i remonty wieloletnie podstawowych urządzeń produkcyjnych.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady na modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej, modernizację bloku gazowego oraz urządzeń pozablokowych w kwocie 11 560 tys. zł.

18. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 729	76 262	64 278
Zapasy	942	914	890
Należności	263	277	139
Świadczenia pracownicze	3 840	3 634	3 827
Rezerwy	113 839	98 500	54 827
Pozostałe	338	297	157
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	558	1 121	-
Kompensata	(38 051)	(28 481)	4 438
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(94 657)	(93 642)	(89 838)
Rzeczowe aktywa trwałe	(129 886)	(115 787)	(77 670)
Zapasy	(906)	(4 898)	(7 076)
Należności	(1 253)	(688)	(621)
Pozostałe	(663)	(750)	(33)
Kompensata	38 051	28 481	(4 438)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(129 886)	(115 787)	(77 670)
Zapasy	36	(3 984)	(6 186)
Należności	(990)	(411)	(482)
Świadczenia pracownicze	3 840	3 634	3 827
Rezerwy	113 839	98 500	54 827
Pozostałe	(325)	(453)	124
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	558	1 121	-
RAZEM	(12 928)	(17 380)	(25 560)

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

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

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i rezerwy odrębnie dla każdej ze spółek.

W konsekwencji wykazane na dzień 30 czerwca 2019 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 81 729 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 94 657 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczony dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

19. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Materiały	91 807	91 937	76 701
Zaliczki na dostawy	65	111	167
Certyfikaty pochodzenia energii	1 296	22 016	33 770
	93 168	114 064	110 638

W Grupie wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. o kwotę 20 720 tys. zł, przede wszystkim na skutek wycofania systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu opartego na certyfikatach żółtych i czerwonych, w tym: 15 227 tys. zł w spółce zależnej (certyfikaty żółte) oraz 5 493 tys. zł w Jednostce Dominującej (certyfikaty czerwone i żółte).

Ponadto ze względu na fakt, iż cena certyfikatów na bazie zawartych kontraktów sprzedażowych jest niższa od aktualnej ceny rynkowej, na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość certyfikatów została objęta w księgach odpisem aktualizującym, do możliwej do uzyskania wartości netto, czyli ceny z zawartych kontraktów sprzedażowych. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość odpisu wynosiła 243 tys. zł.

20. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r. wynika z sezonowości produkcji.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 502	18 935	9 814
Cash-pool oraz lokaty bankowe	531 774	333 811	449 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	533 276	352 746	459 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	533 276	352 746	459 760

22. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Dotacje	86 690	89 252	95 708
Pozostałe	78	106	95
	86 768	89 358	95 803

Przychody przyszłych okresów obejmują długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów, tj. dotyczące okresów przekraczających najbliższe 12 miesięcy.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 17 grudnia 2009 r. podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w wysokości 26,75 % kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł. Spółka przedłożyła wniosek o płatność końcową 31 lipca 2011 r. W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł została przekazana w czerwcu 2011 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 6 276 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 7 060 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 569 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 4 707 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o dofinansowanie projektu „Budowa źródła skojarzonego opartego na gazie w EC Zawidawie”. Projekt został rozliczony i zakończony 30 czerwca 2014 r. Na realizację projektu przyznane zostało dofinansowanie pochodzące z budżetu środków europejskich, stanowiące pomoc publiczną w kwocie 2 771 tys. zł i stanowiącej nie więcej niż 40% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wyniosła 8 945 tys. zł, a kwota wydatków kwalifikowanych związanych z realizacją projektu 6 927 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 855 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 979 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 247 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 1 608 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla Projektu „Wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotłów K1, K2, K3” dofinansowanego ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego na lata 2009-2014 w wysokości 20 000 tys. zł. W dniu 3 listopada 2014 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 3 763 tys. zł, 15 maja 2015 r. wpłynęła druga transza w kwocie 10 589 tys. zł, a 2 września 2015 r. trzecia – w wysokości 3 706 tys. zł. Pozostała kwota, tj. 1 941 tys. zł została przekazana po usunięciu usterek stwierdzonych w trakcie pomiarów gwarancyjnych oraz po rozliczeniu i sporządzeniu raportu końcowego inwestycji w dniu 9 czerwca 2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 17 415 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 17 815 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 800 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 16 615 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa na dofinansowanie projektu „Rozbudowa sieci ciepłowniczej w południowo-zachodniej Św. Katarzynie” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. Całkowita wartość dotacji z budżetu środków europejskich wynosi 295 tys. zł co stanowi 40% wydatków kwalifikowanych. Całkowita wartość projektu wynosi 1 599 tys. zł, wkład własny 442 tys. zł a udział środków własnych 1 304 tys. zł. Wkład własny odpowiada co najmniej 25% wydatków kwalifikowanych. Projekt został zakończony 9 maja 2014 r. oraz rozliczony.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 255 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 259 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 7 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 248 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 5 lipca 2013 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla Projektu „Instalacja odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotła nr 3” dofinansowanego ze środków Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, w ramach działania 4.5 Priorytetu IV na lata 2007 – 2013. Zakończenie i przekazanie instalacji DeNO_x do eksploatacji nastąpiło 31 sierpnia 2015 r. Zgodnie z umową projekt otrzymał pełne dofinansowanie w kwocie 10 800 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 909 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 9 106 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 388 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 8 521 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

EC Zielona Góra S.A.

- Spółka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała dotacje rządowe z EKO Funduszu, związane z inwestycją budowy Bloku Gazowo Parowego w łącznej wysokości 40 000 tys. zł. Uruchomienie bloku miało miejsce w sierpniu 2004 r. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania obiektu.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość powyższej dotacji wyniosła 8 796 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 9 662 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 7 066 tys. zł oraz część krótkoterminowa ujęta w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 730 tys. zł.

- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW dotyczącą współfinansowania budowy magistrali ciepłowniczej, zamykającej pierścień wokół śródmieścia Zielonej Góry. Wartość pierwszej transzy wyniosła 3 450 tys. zł, wypłata drugiej transzy w wysokości 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r.

Wartość powyższej dotacji na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 2 581 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 2 657 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 2 417 tys. zł oraz część krótkoterminowa ujęta w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 164 tys. zł.

- W 2011 r. w ramach projektu: „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra” przyznana została dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która ujęta została w przychodach przyszłych okresów w wartości 8 992 tys. zł. W kolejnym roku w wyniku niezakwalifikowania części poniesionych wydatków, wartość dotacji została obniżona o 2 442 tys. zł do wartości 6 550 tys. zł. W 2014 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała w formie pieniężnej dotację w wysokości 14 445 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2012-2013. W 2015 r. wpłynęła dotacja w wysokości 8 473 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2014-2015, z czego kwota 7 268 tys. zł rozliczna będzie po utworzeniu środka trwałego. W 2016 roku spółka otrzymała w formie pieniężnej dotację w kwocie 6 750 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w roku 2015. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania dotowanej części majątku ciepłego.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto kwotę 30 427 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 31 970 tys. zł) i w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 1 027 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 035 tys. zł).

- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała w listopadzie 2011 r. dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł rozpoznając ją w przychodach przyszłych okresów. W 2012 roku spółka zależna otrzymała kolejną transzę dotacji w wysokości 11 572 tys. zł. W 2013 r. wartość otrzymanej dotacji podlegała korekcie, i jej wartość zmniejszyła się o 693 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 432 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2018 r.: 433 tys. zł) a część długoterminową w kwocie 10 924 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów* (31 grudnia 2018 r.: 11 139 tys. zł).

- W dniu 16 października 2017 r. oraz 19 listopada 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. podpisała z NFOŚiGW umowy na dofinansowanie projektów ZIT w firmach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 dotyczących m.in. budowy i przebudowy sieci, przyłączy ciepłowniczych, instalacji węzłów indywidualnych oraz konwersji kotłowni lokalnych na węzły ciepne w Zielonej Górze.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 131 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 134 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2018 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto kwotę 3 734 tys. zł.

Spółka korzysta z finansowania projektów w formie zaliczek. Na dzień 30 czerwca 2019 r. EC Zielona Góra S.A. ujęła w pozycji *Przychody przyszłych okresów* zaliczkę w wysokości 4 157 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 4 218 tys. zł) i w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 2 145 tys. zł.

23. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	54 091	42 250	19 766
Rezerwa na rekultywację	21 490	18 557	14 884
RAZEM	75 581	60 807	34 650

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosiła 54 091 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 42 250 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 39 809 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 29 199 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 14 282 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 13 051 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

b. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 czerwca 2019 r. 21 490 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 18 557 tys. zł).

24. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 65 328 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.: 21 520 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 20,63%.

25. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Jednostki Dominującej. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na brak przesłanek, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2019 r.

26. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 czerwca 2019 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2019 r. uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2020 w ilości 1 210 tys. ton za kwotę 73 401 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2020 roku w ilości 702 tys. ton za kwotę 66 535 tys. zł, z datą realizacji na marzec 2021 roku w ilości 68 tys. ton za kwotę 7 922 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2021 roku w ilości 39 tys. ton za kwotę 4 494 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2022 roku w ilości 16 tys. ton za kwotę 2 132 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na 2020 rok w ilości 533 tys. ton za kwotę 32 280 tys. zł oraz z datą realizacji na grudzień 2020 roku w ilości 270 tys. ton za kwotę 26 603 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2021 roku w ilości 16 tys. ton za kwotę 1 811 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2022 roku w ilości 7 tys. ton za kwotę 859 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujmowane w księgach w momencie realizacji dostaw.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

Tabela: Wykaz zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2019 r.

	Stan na 1 stycznia 2019 r. <i>(badane)</i>	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	(104 500)	-	04.01.2019
	104 500	(104 500)	-	

Tabela: Wykaz zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2018 r.

	Stan na 1 stycznia 2018 r. <i>(badane)</i>	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	-	104 500	04.01.2019
	104 500	-	104 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem było 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 PGE w Polsce nieobjętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool był system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosiła 77 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosiła 27 500 tys. zł.

We wrześniu 2018 r. PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz w imieniu pozostałych uczestników wypowiedziała z dniem 4 stycznia 2019 r. powyższą umowę.

Ponadto Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zostały włączone do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

- aneks z dnia 26 czerwca 2018 r. do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu,
- aneks z dnia 22 czerwca 2018 r. do Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawartej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu.

Nowe systemy cash-poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.:

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł obowiązująca do dnia 15 marca 2020 r.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 12 000 tys. zł.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy muszą zabezpieczać realizowane na giełdzie transakcje depozytami zabezpieczającymi, które mogą być ustanawiane w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie w/w poręczenia i dodatkowo należy je zabezpieczyć gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do 31 grudnia 2020 r.
- W dniu 18 czerwca 2019 r. wszedł w życie aneks nr 4 oraz aneks nr 5 wystawiony przez Bank Pekao S.A. do dwóch gwarancji bankowych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych, na mocy którego zabezpieczone są zobowiązania EC Zielona Góra S.A. wobec IRGT z tytułu Umowy Poręczenia z dnia 12 grudnia 2018 r. Gwarancje obowiązują do dnia 12 września 2019 r. i wystawione są na łączną kwotę 28 500 tys. zł.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową UPE/WEC/ZIEC/2012 o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązuje do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosi 1 500 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 36 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. nie zostały zawarte istotne pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje.

27. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I półroczu 2019 r.

W I półroczu 2019 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

28. Informacje o postępowaniach sądowych

W analizowanym okresie nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem KOGENERACJI S.A. ani jej podmiotu zależnego żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzycelności.

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami należącymi do Grupy PGE, spółkami Skarbu Państwa oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

b. Transakcje z kadłą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Tabela: Wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	522	1 271
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	367	451
Rada Nadzorcza	141	77
	1 030	1 799

Wynagrodzenie potencjalnie należne obejmuje umowy pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu o zakazie konkurencji obowiązującym po ustaniu pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie potencjalnie należne z tytułu premii o cele za rok 2019 w okresie sprawowania funkcji w zarządzie Spółki.

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

Inne informacje

W 2019 r. i 2018 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (w okresie od 1 lipca 2018 r.: PGG S.A., do 1 lipca 2018 r. i wcześniej: PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, (PGE Energia Ciepła S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpowielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, handlu prawami majątkowymi, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. PGE S.A., PGE Obrót S.A., PGNiG S.A., PGE Dom Maklerski S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)
PGE Energia Ciepła S.A.	21 856	35 256
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 760	3 802
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	23 029	50 604
<i>PGE S.A.</i>	3 693	-
<i>PKP Cargo S.A.</i>	60	154
<i>PSE S.A.</i>	1 256	488
<i>PGE Dom Maklerski S.A.</i>	17 187	49 779
	48 645	89 662
Należności z tytułu dostaw i usług	28 177	36 106
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	709	-
Pozostałe należności	19 759	53 556
	48 645	89 662

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 784
PGE Energia Ciepła S.A.	5 087	6 498
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 818	3 857
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	57 188	24 123
<i>Polska Grupa Górnicza S.A.</i>	28 981	7 757
<i>PGE S.A.</i>	10 763	1 348
<i>PGE Obrót S.A.</i>	225	-
<i>PKP Cargo S.A.</i>	720	15
<i>PZU S.A.</i>	1 116	2 596
<i>PGNiG</i>	13 730	11 969
<i>PSE S.A.</i>	1 303	-
	66 093	36 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 040	32 018
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	26	1 690
Pozostałe zobowiązania	1 027	2 554
	66 093	36 262

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
PGE Energia Ciepła S.A.	185 163	191 277
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	170	167
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	137 755	2 970
PGE S.A.	30 996	-
PGE Obrót S.A.	7 122	-
PKP Cargo S.A.	264	328
PGNiG	134	-
PSE S.A.	1 994	-
PGE Dom Maklerski S.A.	97 320	-
Tauron Dystrybucja S.A.	68	491
	323 088	194 414

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 406	114 309
PGE Energia Ciepła S.A.	86 110	62 562
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	10 592	9 888
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	247 870	99 505
Polska Grupa Górnicza S.A.	108 096	-
PGE S.A.	42 575	-
PGE Obrót S.A.	743	-
PKP Cargo S.A.	3 181	-
PZU S.A.	174	-
PGNiG	90 899	-
Tauron Dystrybucja S.A.	873	857
	345 978	286 264

30. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

W ramach Grupy nie doszło do zawarcia transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

31. 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 nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Tabela: Zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego

	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	464	464	2	1 298	1 298	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	97 725	97 725	2	180 570	180 570	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	533 276	533 276	2	352 746	352 746	2
Należności z tytułu leasingu	6 457	6 457	2	6 814	6 814	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(12 389)	(12 389)	2	(24 781)	(24 781)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(606 876)	(606 876)	2	(590 165)	(590 165)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(55 694)	(55 694)	2	(452)	(452)	2

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	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.
Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Według oceny Grupy wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool	Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.

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.

32. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 375
Zobowiązania z tytułu leasingu	55 337	267	105
Zobowiązania długoterminowe	55 337	267	12 480
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	12 389	24 781	24 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	357	185	184
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	-	-	40 637
Zobowiązania krótkoterminowe	12 746	24 966	65 614

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 moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2019 r. z tego tytułu wynosi 12 389 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 24 781 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 12 375 tys. zł.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

e. Inne zobowiązania finansowe

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 czerwca 2019 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 55 212 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 182 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 300 tys. zł (w tym część długoterminowa: 125 tys. zł i krótkoterminowa: 175 tys. zł).

33. 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 2019 r. wyniosła 103 505 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi, budowę przyłączy i modernizację sieci ciepłowniczych, wykonanie przeglądów i napraw zaworów bezpieczeństwa urządzeń ciśnieniowych, instalacji oczyszczania spalin, modernizację sieci ciepłowniczej, remonty i diagnostykę kotłów parowych i wodnych oraz remont kapitalny turbozespołu wraz z modernizacją generatora.

Inwestycje w spółce zależnej związane są z budową i uruchomieniem zasilania awaryjnego oraz modernizacją czerpni powietrza w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., budową odcinka sieci ciepłej wraz z przyłączami i przebudową istniejących systemów ciepłowniczych celem zmniejszenia strat na przesyłach, a także budową i przebudową osiedlowych sieci ciepłych.

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2019 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 31 lipca 2019 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze 2019 r. (*Raport bieżący 20/2019*).
- W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, o których przyznaniu Spółka informowała w Raporcie bieżącym 6/2019 z dnia 16 kwietnia 2019 r. z datą realizacji na 18 marca 2020 r. w ilości 469 515 ton za kwotę 53 328 tys. zł.
- W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, o których przyznaniu Spółka Dominująca informowała w Raporcie bieżącym 6/2019 z dnia 16 kwietnia 2019 r. z datą realizacji na 18 marca 2020 r. w ilości 502 485 ton za kwotę 57 072 tys. zł.
- W dniu 7 sierpnia 2019 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości zmianę szacunku wybranych danych finansowych i operacyjnych za I półrocze 2019 r. (*Raport bieżący 21/2019*).

35. Korekta danych porównawczych

W związku z przyjęciem polityki rachunkowości PGE S.A. dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r.:

- ujęcie odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia w kwocie 2 722 tys. zł, w tym część długoterminowa: 2 611 tys. zł, część krótkoterminowa: 111 tys. zł (rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółce Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy), wpływ na rezerwę z tytułu podatku odroczonego: 517 tys. zł,
- ujęcie wyceny zapasów: 35 tys. zł.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. dokonano korekty dotyczącej lat ubiegłych:

- przeksięgowanie do zapasów części zamiennych ujętych w środkach trwałych w kwocie 1 897 tys. zł,
- wyksięgowanie części zamiennych z ewidencji środków trwałych w kwocie 7 584 tys. zł,
- ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 13 197 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 11 167 tys. zł, 1 stycznia 2018 r.: 15 589 tys. zł). Wpływ na wynik netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.: - 2 391 tys. zł).

Ponadto w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. dokonano kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na kwotę 3 487 tys. zł.

a. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	519 995	-	519 995
Koszt własny sprzedaży	(415 333)	-	(415 333)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(83 672)	-	(83 672)
Zysk brutto ze sprzedaży	20 990	-	20 990
Pozostałe przychody operacyjne	4 152	-	4 152
Koszty sprzedaży	(856)	-	(856)
Koszty ogólnego zarządu	(3 336)	-	(3 336)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 354)	-	(1 354)
Zysk na działalności operacyjnej	19 596	-	19 596
Przychody finansowe	4 123	-	4 123
Koszty finansowe	(2 199)	-	(2 199)
Przychody finansowe netto	1 924	-	1 924
Zysk przed opodatkowaniem	21 520	-	21 520
Podatek dochodowy	(4 621)	(2 391)	(7 012)
Zysk netto	16 899	(2 391)	14 508
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	16 899	(2 391)	14 508
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej	17 445	(2 353)	15 092
Udziały niekontrolujące	(546)	(38)	(584)
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej	17 445	(2 353)	15 092
Udziały niekontrolujące	(546)	(38)	(584)
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	1,17	(0,16)	1,01

b. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r.

	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 569 128	(9 481)	1 559 647
Wartości niematerialne, w tym:	42 729	-	42 729
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 841	-	12 841
Nieruchomości inwestycyjne	15 724	-	15 724
Należności długoterminowe	7 853	-	7 853
Pozostałe inwestycje długoterminowe	146	-	146
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 081	13 197	64 278
Aktywa trwałe razem	1 699 502	3 716	1 703 218
Aktywa obrotowe			
Zapasy	108 776	1 862	110 638
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	1 482	-	1 482
Inwestycje krótkoterminowe	208	-	208
Należności z tytułu podatku dochodowego	657	-	657
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	70 700	(3 487)	67 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	459 760	-	459 760
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	660	-	660
Aktywa obrotowe razem	642 243	(1 625)	640 618
Aktywa razem	2 341 745	2 091	2 343 836

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r.
(ciąg dalszy)**

	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe	660 923	-	660 923
Zyski zatrzymane	314 770	3 172	317 942
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 479 454	3 172	1 482 626
Udziały niekontrolujące	3 219	201	3 420
Kapitał własny razem	1 482 673	3 373	1 486 046
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12 375	-	12 375
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	105	-	105
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 999	2 611	8 610
Przychody przyszłych okresów	95 803	-	95 803
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 355	(517)	89 838
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	420 448	-	420 448
Rezerwy długoterminowe	14 884	-	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem	639 969	2 094	642 063
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 793	-	24 793
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	40 821	-	40 821
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 215	-	2 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	115 355	(3 487)	111 868
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 153	111	16 264
Rezerwy krótkoterminowe	19 766	-	19 766
Zobowiązania krótkoterminowe razem	219 103	(3 376)	215 727
Zobowiązania razem	859 072	(1 282)	857 790
Pasywa razem	2 341 745	2 091	2 343 836

c. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 589 656	-	1 589 656
Wartości niematerialne, w tym:	42 667	-	42 667
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 747	-	12 747
Nieruchomości inwestycyjne	15 666	-	15 666
Należności długoterminowe	9 936	-	9 936
Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	-	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 095	11 167	76 262
Aktywa trwałe razem	1 735 771	11 167	1 746 938
Aktywa obrotowe razem	649 506	-	649 506
Aktywa razem	2 385 277	11 167	2 396 444

	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe	660 923	-	660 923
Zyski zatrzymane	298 769	10 988	309 757
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 463 453	10 988	1 474 441
Udziały niekontrolujące	3 096	179	3 275
Kapitał własny razem	1 466 549	11 167	1 477 716
Zobowiązania razem	918 728	-	918 728
Pasywa razem	2 385 277	11 167	2 396 444

d. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

	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 30 czerwca 2018 r. <i>(dane zatwierdzone)</i>	252 503	251 258	660 923	314 770	1 479 454	3 219	1 482 673
<i>Korekta</i>	-	-	-	3 172	3 172	201	3 373
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	660 923	317 942	1 482 626	3 420	1 486 046

e. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2018 r.

	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 31 grudnia 2018 r. <i>(dane zatwierdzone)</i>	252 503	251 258	660 923	298 769	1 463 453	3 096	1 466 549
<i>Korekta</i>	-	-	-	10 988	10 988	179	11 167
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	660 923	309 757	1 474 441	3 275	1 477 716

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy</i>
Przychody ze sprzedaży	7	373 426	322 007
Koszt własny sprzedaży	8	(320 930)	(258 453)
Zysk brutto na sprzedaży		52 496	63 554
Pozostałe przychody operacyjne		2 118	2 249
Koszty sprzedaży		(6 668)	(589)
Koszty ogólnego zarządu		(1 733)	(1 724)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 724)	(1 144)
Zysk na działalności operacyjnej		42 489	62 346
Przychody finansowe		2 346	26 722
Koszty finansowe		(2 494)	(741)
Przychody/(koszty) finansowe netto	9	(148)	25 981
Zysk przed opodatkowaniem		42 341	88 327
Podatek dochodowy	17	(8 223)	(12 460)
Zysk netto		34 118	75 867
Inne całkowite dochody netto		(256)	-
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(316)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		60	-
Całkowite dochody ogółem		33 862	75 867
Zysk podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		2,29	5,09

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
		okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 165 389	1 196 587	1 170 298
Wartości niematerialne		2 358	2 419	2 461
Prawa do użytkowania składników aktywów		64 232	12 714	12 807
Nieruchomości inwestycyjne		15 615	15 666	15 709
Należności długoterminowe		8 675	9 725	7 677
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 425 381	1 406 223	1 378 064
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	86 188	91 096	76 597
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		699	1 815	1 116
Inwestycje krótkoterminowe		391	939	12
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 474	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	57 188	101 408	60 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	231 299	135 128	224 302
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	-	-	660
Aktywa obrotowe razem		375 765	331 860	362 872
Aktywa razem		1 801 146	1 738 083	1 740 936

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r.
(ciąg dalszy)**

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)</i>
		okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	660 923	660 923
Zyski zatrzymane		201 952	245 126	244 628
Kapitał własny razem		1 443 672	1 409 810	1 409 312
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	-	-	12 375
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	25	50 828	88	43
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 560	7 730	6 501
Przychody przyszłych okresów	15	31 708	33 011	34 623
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	94 763	93 805	90 201
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	110
Rezerwy długoterminowe	16	21 490	18 557	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem		206 349	153 191	158 737
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	12 389	24 781	24 793
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	236	70	40 368
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 804	-	2 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	83 328	108 452	80 009
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 559	12 580	11 481
Rezerwy krótkoterminowe	16	39 809	29 199	14 021
Zobowiązania krótkoterminowe razem		151 125	175 082	172 887
Zobowiązania razem		357 474	328 273	331 624
Pasywa razem		1 801 146	1 738 083	1 740 936

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	42 341	88 327
Podatek dochodowy zapłacony	(2 986)	(10 744)
Korekty		
Amortyzacja	54 587	51 356
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(9)	(59)
Odsetki i dywidendy	376	(24 329)
Inne korekty	(267)	(18)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	1 116	(1 116)
Zmiana stanu należności	44 599	70 319
Zmiana stanu zapasów	4 908	2 751
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	12 909	(33 809)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(191)	(1 757)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 383	140 921
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	680	1 866
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	680	1 866
Wydatki inwestycyjne	(48 553)	(35 382)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(48 553)	(35 382)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 873)	(33 516)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		-	-
Wydatki finansowe		(13 339)	(13 162)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	25c	(12 375)	(12 375)
Odsetki zapłacone		(376)	(751)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(588)	(36)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(13 339)	(13 162)
Przepływy pieniężne netto, razem		96 171	94 243
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		96 171	94 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	14	135 128	130 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	14	231 299	224 302

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	252 503	251 258	599 814	270 100	1 373 675
Zysk netto	-	-	-	77 036	77 036
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	(671)
Całkowite dochody	-	-	-	76 365	76 365
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.	252 503	251 258	660 923	245 126	1 409 810
Zysk netto	-	-	-	34 118	34 118
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)
Całkowite dochody	-	-	-	33 862	33 862
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	252 503	251 258	737 959	201 952	1 443 672

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	252 503	251 258	599 814	270 100	1 373 675
Zysk netto	-	-	-	75 867	75 867
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	75 867	75 867
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)	252 503	251 258	660 923	244 628	1 409 312

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

KOGENERACJA S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE). 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 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

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

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

b. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Spółki i waluta prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego 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 finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez inne całkowite dochody.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 13 marca 2019 r.

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.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notcie 5.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i później.

Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 r. nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* (MSSF 16), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obowiązującej do dnia 31 grudnia 2018 r. rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca nadal ujmuje wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. KOGENERACJA S.A. dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które potencjalnie MSSF 16 ma wpływ:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- umowy najmu, dzierżawy gruntów i urządzeń technicznych.

Spółka skorzystała ze zwolnienia praktycznego, zgodnie z paragrafem C3 i zastosowała niniejszy standard do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 *Leasing* oraz KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*. Standard nie został zastosowany do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz część umów najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tys. zł, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Wdrożenie standardu w 2019 roku skutkowało w sposób następujący:

- w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) o kwotę 52 078 tys. zł (30 czerwca 2019 r.: 51 676 tys. zł),
- w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 1 128 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 402 tys. zł oraz kosztów finansowych o 1 126 tys. zł. Wynik brutto zmniejszył się o kwotę 400 tys. zł, podatek o kwotę 76 tys. zł.

Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Na skutek zmiany MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* została opublikowana w 2017 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z interpretacją elementy niepewne dotyczące rozliczania zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku dochodowego należy ujmować w tych zobowiązaniach lub aktywach wyłącznie wówczas, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, że jednostka zapłaci lub odzyska przedmiotową kwotę. Ponadto jednostka musi samodzielnie wybrać jednostkę obrachunkową odpowiednią do dokonania oceny (tj. zdecydować, czy w danym przypadku występuje pojedyncza pozycja czy też grupa powiązanych pozycji obciążonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie ze zmianami do MSR 28 jednostki ujmuje długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosują metody praw własności, zgodnie z wytycznymi nowego standardu MSSF 9. Dotyczy to w szczególności wymogów dotyczących utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń* mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później. Celem zawartych w tym dokumencie zmian jest doprecyzowanie, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka powinna przez pozostałą część okresu sprawozdawczego stosować zaktualizowane założenia wynikające z aktualizacji wyceny jej zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zmiany obejmują zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywów został przekazany do użytkownika. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych w 2018 roku

W 2018 r. KOGENERACJA S.A. ujednoliciła stosowane zasady rachunkowości z polityką Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonując odpowiednich zmian danych porównawczych. W 2018 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła rezerwę dotyczącą odpisów na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa dotyczy zarówno pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce, jak również emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. W przypadku pracownika rezerwa jest obecną wartością przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę, w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. W przypadku emerytów jest to wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku.

Ponadto KOGENERACJA S.A. dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. (30 czerwca 2018 r.: 3 487 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 28.

2. Sezonowość (cykliczność) działalności

Działalność Spółki 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 2018 r. do 30 czerwca 2019 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 626 756 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r.: 569 150 tys. zł).

3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. 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 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 1 810 tys. zł. Wartość ta wynikała z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W dniu 17 stycznia 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży agregatów kogeneracyjnych. Pozostała wartość środków trwałych zaprezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła 660 tys. zł.

W związku z brakiem możliwości sprzedaży pozostałych aktywów związanych z EC Muchobór w grudniu 2018 roku na podstawie uchwały Zarządu zostały one przeniesione z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 660 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

W okresie 6 miesięcy 2019 r. zakończonym 30 czerwca nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje o charakterze niestandardowym.

5. Istotne szacunki

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania Spółka 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 aktuarialnego wyliczenia rezerw:
 - dyskonto na poziomie 2,4% rocznie,
 - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
 - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
 - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
 - prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
 - wzrost wynagrodzeń na poziomie 3% w 2019 r., 3,1% w 2020 r., 4,1% w 2021 r., 3,9% w 2022 i 2023 r. oraz 3% w 2024 r. i kolejnych,
 - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
 - wzrost podstawy do naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na poziomie 3,6% w 2020 r. i w latach kolejnych.

W 2018 r. w celu dostosowania do zasad rachunkowości stosowanych w Grupie Kapitałowej PGE S.A. utworzona została rezerwa na odpisy na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę oraz, w przypadku emerytów, wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość rezerwy na odpisy na ZFŚS wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 017 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 1 966 tys. zł), w tym część krótkoterminowa: 44 tys. zł, długoterminowa: 1 973 tys. zł.

- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2019 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w I półroczu 2019 r. o około 1 419 tys. zł,
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego,
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi - regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja spółki. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Pomiar wartości godziwej

Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka 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.

Spółka 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 notce 24 *Instrumenty finansowe*.

6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r. Spółka przeznaczyła zysk netto za 2018 rok w kwocie 77 036 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

7. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	362 247	321 709
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	144 118	103 404
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	212 278	206 793
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 875	8 517
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 976	2 995
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 179	298
	373 426	322 007

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I półroczu 2019 r. są efektem wyższego wolumenu produkcji ciepła spowodowanego niższymi średnimi temperaturami w miesiącach IV – VI 2019 r.

W okresie 6 miesięcy 2019 roku KOGENERACJA S.A. uzyskała niższe przychody o 6 376 tys. zł zarówno z tytułu certyfikatów czerwonych, żółtych i białych oraz wyższe o 734 tys. zł przychody z tytułu certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych ze współspalania biomasy (certyfikaty zielone).

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Spółce.

8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(310 704)	(258 270)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 226)	(183)
	(320 930)	(258 453)

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów w I półroczu 2019 r. to głównie efekt wzrostu rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostu cen paliw.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Spółce.

9. Przychody finansowe netto

Wzrost przychodów finansowych to przede wszystkim efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek z cash-pool o 380 tys. zł przy jednoczesnym braku przychodów z tytułu dywidendy od spółki zależnej (w 2018 r. dywidenda w kwocie 25 083 tys. zł).

Wyższe koszty finansowe to efekt ujęcia odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 1 127 tys. zł oraz odwrócenia wyceny kontraktu na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 926 tys. zł zrealizowanego w maju 2019 r.

10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na nieruchomości inwestycyjne w kwocie 324 tys. zł oraz na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 22 436 tys. zł, w tym m.in. na modernizację i remonty zespołów młynowych, generatora G-1 w EC Czechnica i EC Wrocław, oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych urządzeń produkcyjnych.

11. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zapasy	935	908	884
Należności	78	94	95
Świadczenia pracownicze	2 844	3 040	2 656
Rezerwy	21 337	9 074	5 492
Pozostałe	48	40	12
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	558	1 121	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Rzeczowe aktywa trwałe	(118 026)	(105 010)	(96 684)
Zapasy	(907)	(1 860)	(2 002)
Należności	(1 253)	(688)	(621)
Pozostałe	(377)	(524)	(33)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(118 026)	(105 010)	(96 684)
Zapasy	28	(952)	(1 118)
Należności	(1 175)	(594)	(526)
Świadczenia pracownicze	2 844	3 040	2 656
Rezerwy	21 337	9 074	5 492
Pozostałe	(329)	(484)	(21)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	558	1 121	-
RAZEM	(94 763)	(93 805)	(90 201)

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 94 763 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (25 800 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (120 563 tys. zł).

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Materiały	84 827	84 686	69 367
Zaliczki na dostawy	65	97	167
Świadczenia pochodzenia energii	1 296	6 313	7 063
	86 188	91 096	76 597

W Spółce wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w I półroczu 2019 r. o kwotę 5 017 tys. zł. Jest to spowodowane przede wszystkim wycofaniem systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu opartego na certyfikatach żółtych i czerwonych (spadek o kwotę 5 493 tys. zł).

Ponadto ze względu na fakt, iż cena certyfikatów na bazie zawartych przez Spółkę kontraktów sprzedażowych jest niższa od aktualnej ceny rynkowej, na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość certyfikatów została objęta w księgach odpisem aktualizującym, do możliwej do uzyskania wartości netto, czyli ceny z zawartych kontraktów sprzedażowych. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość odpisu wynosiła 243 tys. zł.

13. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wynika z sezonowości produkcji.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	949	2 388	394
Cash-pool oraz lokaty bankowe	230 350	132 740	223 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	231 299	135 128	224 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	231 299	135 128	224 302

15. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Dotacje	31 700	33 005	34 612
Pozostałe	8	6	11
	31 708	33 011	34 623

Dotacje ujęte w notcie Przychody przyszłych okresów omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.

16. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	39 809	29 199	14 021
Rezerwa na rekultywację	21 490	18 557	14 884
RAZEM	61 299	47 756	28 905

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂ na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosiła 39 809 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 29 199 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

b. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 czerwca 2019 r. 21 490 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 18 557 tys. zł).

17. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. zysk przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 42 341 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.: 88 327 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,42 %.

18. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2019 r.

19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 czerwca 2019 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2019 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2020 w ilości 1 210 tys. ton za kwotę 73 401 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2020 roku w ilości 702 tys. ton za kwotę 66 535 tys. zł, z datą realizacji na marzec 2021 roku w ilości 68 tys. ton za kwotę 7 922 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2021 roku w ilości 39 tys. ton za kwotę 4 494 tys. zł, z datą realizacji na grudzień 2022 roku w ilości 16 tys. ton za kwotę 2 132 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu na potrzeby własne ujmowane w księgach w momencie realizacji dostaw.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

Tabela: Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 30 czerwca 2019 r.

	Stan na 1 stycznia 2019 r. (badane)	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	(77 000)	-	04.01.2019
	77 000	(77 000)	-	

Tabela: Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r.

	Stan na 1 stycznia 2018 r. (badane)	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2018 r. (po przeglądzie)	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	04.01.2019
	77 000	-	77 000	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów było świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy PGE w Polsce (obecnie pod kontrolą Grupy PGE Energia Ciepła S.A.), usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool był system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (w tym KOGENERACJI 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 wynosiła 77 000 tys. zł.

We wrześniu 2018 roku PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz pozostałych uczestników, w tym KOGENERACJI S.A., wypowiedziała z dniem 4 stycznia 2019 r. powyższą umowę.

Ponadto KOGENERACJA S.A. została włączona do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

- aneks z dnia 26 czerwca 2018 r. do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu,
- aneks z dnia 22 czerwca 2018 r. do Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawartej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu.

Nowe systemy cash-poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł obowiązująca do dnia 15 marca 2020 r.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 12 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. nie zostały zawarte istotne pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje.

20. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I półroczu 2019 r.

W I półroczu 2019 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

21. Informacje o postępowaniach sądowych

W analizowanym okresie nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem KOGENERACJI S.A. żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

KOGENERACJA S.A. jest powiązana z jednostkami należącymi do Grupy PGE, spółkami Skarbu Państwa oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (w okresie od 1 lipca 2018 r.: PGG S.A., do 1 lipca 2018 r. i wcześniej: PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, (PGE Energia Ciepła S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania i nawęglania, zarządzanie składowiskiem odpadów, zagospodarowania odpadów produkcyjnych (PGE Ekoservis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, handlu prawami majątkowymi zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego, ubezpieczeń (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. PGE S.A., PGE Obrót S.A., PGNiG S.A., PZU S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., Spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	10 388	31 780
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	3 760	3 802
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	2 462	223
PGE S.A.	2 323	-
PKP Cargo S.A.	60	154
RAZEM	16 610	35 805
Należności z tytułu dostaw i usług	12 810	32 027
Pozostałe należności	3 800	3 778
	16 610	35 805

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 784
PGE Energia Ciepła S.A.	3 479	4 771
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	3 818	3 857
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	33 028	11 877
Polska Grupa Górnicza S.A.	28 981	7 757
PGE S.A.	2 305	1 348
PKP Cargo S.A.	720	15
PZU S.A.	884	2 571
RAZEM	40 325	22 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 505	18 071
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	26	1 690
Pozostałe zobowiązania	794	2 528
	40 325	22 289

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	129 622	117 404
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	170	167
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	32 278	813
PGE S.A.	24 800	-
PGE Obrót S.A.	7 122	-
PKP Cargo S.A.	264	328
Tauron Dystrybucja S.A.	68	491
Spółka zależna		
EC Zielona Góra S.A.	-	25 083
RAZEM	162 070	118 384

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 406	114 275
PGE Energia Ciepła S.A.	79 665	56 992
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	10 592	9 888
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	135 641	4 675
Polska Grupa Górnicza S.A.	108 096	-
PGE S.A.	22 608	-
PGE Obrót S.A.	287	-
PKP Cargo S.A.	3 181	-
PZU S.A.	174	-
Tauron Dystrybucja S.A.	873	857
PGNiG	-	3 291
RAZEM	227 304	185 830

23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

KOGENERACJA S.A. w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

24. 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 nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Tabela: Zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego

	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	391	391	2	939	939	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 406	59 406	2	104 320	104 320	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	231 299	231 299	2	135 128	135 128	2
Należności z tytułu leasingu	6 456	6 456	2	6 814	6 814	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(12 389)	(12 389)	2	(24 781)	(24 781)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(78 362)	(78 362)	2	(85 552)	(85 552)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 064)	(51 064)	2	(158)	(158)	2

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	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.
Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Według oceny Spółki wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool	Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.

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.

25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2018 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 375
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 828	88	43
Zobowiązania długoterminowe	50 828	88	12 418
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	12 389	24 781	24 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	236	70	138
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	-	-	40 230
Zobowiązania krótkoterminowe	12 625	24 851	65 161

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 moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki na dzień 30 czerwca 2019 r. z tego tytułu wynosi 12 389 zł (31 grudnia 2018 r.: 24 781 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 12 375 tys. zł.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

e. Inne zobowiązania finansowe

KOGENERACJA S.A. zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 czerwca 2019 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 50 823 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 199 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 59 tys. zł (w tym część długoterminowa: 5 tys. zł i krótkoterminowa: 54 tys. zł).

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 80 821 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi, budowę przyłączy i modernizację sieci ciepłowniczych, wykonanie przeglądów i napraw zaworów bezpieczeństwa urządzeń ciśnieniowych, instalacji oczyszczania spalin, modernizację sieci ciepłowniczej, remonty i diagnostykę kotłów parowych i wodnych oraz remont kapitalny turbozespołu wraz z modernizacją generatora.

27. 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 34.

28. Korekta danych porównawczych

W związku z przyjęciem polityki rachunkowości PGE S.A. dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym. W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. ujęty został odpis na ZFSS po okresie zatrudnienia w kwocie 1 996 tys. zł, w tym część długoterminowa: 1 883 tys. zł, część krótkoterminowa: 83 tys. zł (rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka), wpływ na rezerwę z tytułu podatku odroczonego: 373 tys. zł.

Ponadto w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. dokonano kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na kwotę 3 487 tys. zł.

D. Zatwierdzenie raportu półrocznego

Niniejszy półroczny raport finansowy zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 12 sierpnia 2019 roku.

Wrocław, 12 sierpnia 2019 r.

.....
Paweł Szczeszek
Prezes Zarządu

.....
Paweł Strączyński
Wiceprezes Zarządu