

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2012**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.		
(pełna nazwa emitenta)		
KOGENERACJA S.A.	Energetyka	
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
50-220	Wrocław	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Łowiecka	24	
(ulica)	(numer)	
(071)-32-38-111	(071)-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. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. <i>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	6
2. <i>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. <i>Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i>	13
2. <i>Kontrola nad Grupą</i>	14
3. <i>Jednostki zależne</i>	14
4. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i>	15
5. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 r.</i>	15
6. <i>Działalność zaniechana</i>	15
7. <i>Zasady rachunkowości</i>	19
8. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	20
9. <i>Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	20
10. <i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych</i>	22
11. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	22
12. <i>Segmenty operacyjne</i>	23
13. <i>Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne</i>	26
14. <i>Efektywna stopa podatkowa</i>	26
15. <i>Należności i zobowiązania warunkowe</i>	26
16. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	28
17. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji</i>	33
18. <i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz pozostałych zobowiązań finansowych</i>	34
19. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i>	35
20. <i>Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</i>	35
21. <i>Przekształcenie danych porównawczych</i>	36
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	39
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	39
1. <i>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat</i>	39
2. <i>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	39
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	44
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
1. <i>Zasady rachunkowości</i>	45
2. <i>Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.</i>	45
3. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	46
4. <i>Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	46

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	46
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	46
7. Efektywna stopa podatkowa.....	46
8. Należności i zobowiązania warunkowe.....	46
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
10. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	50
11. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz pozostałych zobowiązań finansowych.....	50
12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych.....	51
13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	51

A. Wybrane dane finansowe

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

	w tys. zł		w tys. EURO	
	I-VI 2012 r.	I-VI 2011 r. <i>(dane przekształcone)</i>	I-VI 2012 r.	I-VI 2011 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	569 402	548 852	134 784	138 344
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	9 663	5 834	2 287	1 471
3. Zysk na działalności operacyjnej	104 251	121 076	24 677	30 518
4. Zysk przed opodatkowaniem	97 057	113 446	22 974	28 595
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	75 849	87 808	17 954	22 133
6. Strata netto na działalności zaniechanej	(1 167)	(4 181)	(276)	(1 054)
7. Zysk netto	74 682	83 627	17 678	21 079
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	73 732	84 525	17 453	21 305
9. Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	950	(898)	225	(226)
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	4,95	5,67	1,17	1,43
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	273 392	252 259	64 715	63 585
12. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 252)	(61 580)	(9 528)	(15 522)
13. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(128 871)	(205 837)	(30 505)	(51 883)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r. <i>(dane przekształcone)</i>	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r. <i>(dane przekształcone)</i>
14. Aktywa trwałe	1 366 662	1 385 872	320 715	313 773
15. Aktywa obrotowe	433 236	454 167	101 668	102 828
16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 142	-	8 862
17. Aktywa razem	1 799 898	1 879 181	422 383	425 463
18. Zobowiązania długoterminowe	264 544	361 741	62 081	81 901
19. Zobowiązania krótkoterminowe	433 733	414 274	101 784	93 796
20. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	9 641	-	2 183
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 096 910	1 089 139	257 412	246 590
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	4 711	4 386	1 106	993
23. Kapitał własny razem	1 101 621	1 093 525	258 518	247 583
24. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
25. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	73,93	73,39	17,35	16,62

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

	w tys. zł		w tys. EURO	
	I-VI 2012 r.	I-VI 2011 r.	I-VI 2012 r.	I-VI 2011 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	338 666	333 592	80 166	84 085
2. Zysk na działalności operacyjnej	27 211	53 894	6 441	13 585
3. Zysk przed opodatkowaniem	84 909	103 087	20 099	25 984
4. Zysk netto	77 005	92 264	18 228	23 256
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	146 274	151 155	34 625	38 100
6. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 646)	1 689	(6 544)	426
7. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(116 932)	(163 903)	(27 679)	(41 313)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
8. Aktywa trwałe	1 072 085	1 080 294	251 586	244 588
9. Aktywa obrotowe	232 749	266 176	54 620	60 263
10. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290	-	4 820
11. Aktywa razem	1 304 834	1 367 760	306 206	309 671
12. Zobowiązania długoterminowe	129 252	129 908	30 332	29 411
13. Zobowiązania krótkoterminowe	232 747	306 313	54 619	69 352
14. Kapitał własny	942 835	931 539	221 255	210 908

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

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2012 roku	4,2613
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku	4,2246
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku	4,4168
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku	3,9673

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

I. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. (dane przekształcone)</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</i>
Działalność kontynuowana			
I.	Przychody ze sprzedaży	569 402	548 852
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	9 663	5 834
III.	Koszt własny sprzedaży	(453 114)	(421 648)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	125 951	133 038
V.	Pozostałe przychody operacyjne	3 981	9 397
VI.	Koszty sprzedaży	(3 231)	(3 962)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(14 424)	(14 639)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(8 026)	(2 758)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	104 251	121 076
X.	Przychody finansowe	4 916	5 124
XI.	Koszty finansowe	(12 110)	(12 754)
XII.	Koszty finansowe netto	(7 194)	(7 630)
	(wynik na działalności finansowej)		
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	97 057	113 446
XIV.	Podatek dochodowy	(21 208)	(25 638)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej	75 849	87 808
Działalność zaniechana			
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	(1 167)	(4 181)
XVII.	Zysk netto	74 682	83 627
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	73 732	84 525
2.	Udziały niekontrolujące	950	(898)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	4,95	5,67
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	4,95	5,67
Działalność kontynuowana			
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	74 899	87 017
2.	Udziały niekontrolujące	950	791
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	5,03	5,84
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	5,03	5,84

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. (dane przekształcone)</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto na działalności kontynuowanej	75 849	87 808
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	(1 167)	(4 181)
Zysk netto	74 682	83 627
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	74 682	83 627
1. Właściciele Jednostki Dominującej	73 732	84 525
2. Udziały niekontrolujące	950	(898)

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
		okres bieżący	okres poprzedni
		<i>(dane przekształcone)</i>	
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe		1 276 678	1 301 027
2. Wartości niematerialne, w tym:		49 331	42 590
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		12 515	12 638
4. Nieruchomości inwestycyjne		19 722	20 289
5. Należności długoterminowe		7 078	4 579
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych		378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe		226	3 327
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		734	1 044
Aktywa trwałe razem		1 366 662	1 385 872
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		124 869	157 072
2. Inwestycje krótkoterminowe		1 379	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		3 906	9 034
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		102 262	191 498
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		200 820	96 551
Aktywa obrotowe razem		433 236	454 167
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6c	-	39 142
Aktywa razem		1 799 898	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
		okres bieżący	okres poprzedni
		<i>(dane przekształcone)</i>	
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		313 143	258 191
4. Zyski zatrzymane		280 006	327 187
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 096 910	1 089 139
Udziały niekontrolujące		4 711	4 386
Kapitał własny razem		1 101 621	1 093 525
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	18a	22 594	135 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		36 508	38 134
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych		47 422	51 823
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		67 011	61 782
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		91 009	74 185
Zobowiązania długoterminowe razem		264 544	361 741
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	217 835	230 098
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18a	70 211	439
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 740	5 293
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		114 834	152 948
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 892	21 891
6. Rezerwy krótkoterminowe		2 221	3 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem		433 733	414 274
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6d	-	9 641
Zobowiązania razem		698 277	785 656
Pasywa razem		1 799 898	1 879 181

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	74 682	83 627
II. Korekty		
1. Amortyzacja	50 146	46 786
2. Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	(57)
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(288)	307
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	598	(98)
5. Odsetki i dywidendy	8 645	9 998
6. Podatek dochodowy	21 205	25 588
7. Inne korekty	5 222	(6 800)
III. Zysk z działalności operacyjnej	160 210	159 351
1. Zmiana stanu należności	86 447	98 118
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych	32 203	20 872
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	5 249	(2 691)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 626)	(2 932)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	278 483	272 718
1. Podatek dochodowy zapłacony	(5 091)	(20 459)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	273 392	252 259

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres poprzedni</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		15 803	729
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		88	600
2. Sprzedaż aktywów finansowych		9 811	-
3. Dywidendy otrzymane		202	129
4. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		5 702	-
II. Wydatki inwestycyjne		(56 055)	(62 309)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych		(56 055)	(55 281)
2. Nabycie aktywów finansowych		-	(7 028)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(40 252)	(61 580)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		62 055	-
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18b	56 262	-
2. Dotacje otrzymane		5 793	-
II. Wydatki finansowe		(190 926)	(205 837)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(832)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	18c	(71 944)	(34 134)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	18d	(111 220)	(152 727)
4. Odsetki zapłacone		(7 388)	(10 028)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(374)	(8 116)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(128 871)	(205 837)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		104 269	(15 158)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		104 269	(15 158)
F. Środki pieniężne na początek okresu		96 551	176 194
G. Środki pieniężne na koniec okresu		200 820	161 036

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji 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 2012 r.	252 503	251 258	258 191	327 187	1 089 139	4 385	1 093 524
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	73 732	73 732	950	74 682
Całkowite dochody za I półrocze 2012 r.	-	-	-	73 732	73 732	950	74 682
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)	(876)	(66 585)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	52 786	(52 786)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	2 166	(2 418)	(252)	252	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.	252 503	251 258	313 143	280 006	1 096 910	4 711	1 101 621

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji 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 2011 r.	252 503	251 258	189 212	322 004	1 014 977	16 258	1 031 235
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	84 525	84 525	(898)	83 627
Całkowite dochody za I półrocze 2011 r.	-	-	-	84 525	84 525	(898)	83 627
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(832)	(52 982)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	68 979	(68 979)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	-	3 651	3 651	(10 679)	(7 028)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	252 503	251 258	258 191	289 051	1 051 003	3 849	1 054 852

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 czerwca 2012 r. wchodził:

Philippe Gagneux	-	Prezes Zarządu
Roman Traczyk	-	Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	-	Członek Zarządu
Henryk Zajas	-	Członek Zarządu

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

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze (prezentowane jako działalność zaniechana od 2011 r.),
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych,
- wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego,
- usługi logistyczne i magazynowe.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”).

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

2. Kontrola nad Grupą

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

	<i>Udział %</i>	
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EDF Investment III B.V.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,97	9,40
OFE ING	8,05	5,37
Aviva OFE	5,28	5,09

W dniu 16 lutego 2012 r. EDF International S.A.S. nabyła od spółki od EnBW Investment I B.V., którego podmiotem dominującym jest EnBW Energie Baden-Württemberg AG 100% udziałów EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która to spółka posiadała 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym i całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej. EDF S.A. posiada obecnie bezpośrednio i pośrednio 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie w następstwie transakcji podmioty zależne od EnBW Investment I i EnBW AG nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio jakichkolwiek akcji w kapitale zakładowym Spółki bądź głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. (*Raport Bieżący 3/2012 i 5/2012*).

W dniu 1 marca 2012 r. Izba Handlowa dla Amsterdamu zarejestrowała w rejestrze handlowym zmianę firmy akcjonariusza KOGENERACJI S.A. z EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, na EDF Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia (*Raport Bieżący 9/2012*).

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień”, OFE ING oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 26 czerwca 2012 r. na dzień rejestracji tj. 10 czerwca 2012 r. (*Raport Bieżący 19/2012*).

3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawiają poniższe tabele.

	<i>Udział %</i>	
	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
Renevis Sp. z o.o.	100,00	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	-	100,00

*) W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki CITRONEX I Sp. z o.o. 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 3 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 kwietnia 2012 r.). W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. spółce CITRONEX I Sp. z o.o.

Ponadto dane porównawcze za I półrocze 2011 r., poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.). W dniu 1 kwietnia 2011 r. zakończył się proces likwidacji spółki, a 10 maja 2011 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Nadwyżka przejętych po likwidacji spółki aktywów netto nad ceną nabycia spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w kwocie 2 517 tys. zł została wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej. Likwidacja spółki nie miała wpływu na skonsolidowane dane finansowe.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 r.

W I półroczu 2012 r. Spółka Dominująca sprzedała 100 % udziałów w spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji sprzedaży przedstawiono w *Wybranych danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 6.

6. Działalność zaniechana

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (segment rolnictwo i ogrodnictwo). Segment ten na dzień 30 czerwca 2011 r. nie był klasyfikowany jako działalność zaniechana, w związku z czym dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmują aktywa oraz zobowiązania spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. oraz akcje Towarowej Giełdy Energii w Warszawie S.A.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	6 831	12 889
II.	Koszt własny sprzedaży	(6 153)	(13 817)
III.	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	678	(928)
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	84	244
V.	Koszty sprzedaży	(911)	(2 065)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(925)	(1 368)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(54)
VIII.	Strata na działalności operacyjnej	(1 088)	(4 171)
IX.	Przychody finansowe	2	12
X.	Koszty finansowe	(84)	(72)
XI.	Koszty finansowe netto	(82)	(60)
	(wynik na działalności finansowej)		
XII.	Strata przed opodatkowaniem	(1 170)	(4 231)
XIII.	Podatek dochodowy	3	50
XIV.	Strata netto na działalności zaniechanej	(1 167)	(4 181)
1.	Właściciele Jednostki Dominującej	(1 167)	(2 492)
2.	Udziały niekontrolujące	-	(1 689)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	(0,08)	(0,17)
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	(0,08)	(0,17)

b. Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący	okres poprzedni
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 806)	14
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299)	(629)
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 972	(639)
		(133)	(1 254)

c. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	<i>31 grudnia 2011 r.</i>
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	
Rzeczowe aktywa trwałe	23 740
Zapasy	1 467
Aktywa biologiczne	1 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 749
	29 624
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	29 624
Akcje Towarowej Giełdy Energii S.A.	9 518
	39 142

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca zaprezentowała również jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł. W dniu 29 lutego 2012 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. i nastąpiło przeniesienie akcji na rzecz nabywcy – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

d. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	<i>31 grudnia 2011 r.</i>
Zobowiązania spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(6 797)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 124)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(711)
	(9 641)

e. Transakcja zbycia udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

Aktywa netto spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na dzień sprzedaży udziałów przez Jednostkę Dominującą wyniosły:

<i>w tysiącach złotych</i>	30 kwietnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	22 582
Wartości niematerialne	40
Inwestycje długoterminowe	124
Grunty w użytkowaniu wieczystym	38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	211
Zapasy	8 899
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	5 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(8 862)
Podatek odroczony	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(7 771)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 557)
Rezerwy krótkoterminowe	(833)
Aktywa netto w wartości księgowej	18 576

<i>w tysiącach złotych</i>	30 kwietnia 2012 r.
Cena sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. (określona jako wartość godziwa na dzień transakcji), w tym:	18 576
<i>Zdyskontowana wartość umowna przychodów ze sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.</i>	11 501
<i>Wartość kontraktu powiązanego na dostawy ciepła</i>	7 075
Aktywa netto w wartości księgowej	(18 576)
Wynik na sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-

W dniu 30 kwietnia 2012 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką CITRONEX I Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. z siedzibą w Siechnicach (PPO Siechnice Sp. z o.o.), co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o. Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14 Statutu Spółki Dominującej w dniu 24 kwietnia 2012 r. zgodę na zbycie przedmiotowych udziałów wyraziła na mocy uchwały Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A.

Po zawarciu powyższej umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o.

KOGENERACJA S.A. dokonała sprzedaży udziałów zawierając jednocześnie z PPO Siechnice Sp. z o.o. wieloletnią umowę kompleksową na dostarczanie ciepła, która obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 r. Umowy powyższe uznano za powiązane zgodnie z MSR 18 paragraf 13. Ustalenie ceny sprzedaży udziałów w PPO Siechnice Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą nastąpiło w powiązaniu z wieloletnią umową kompleksową na dostarczanie ciepła, w związku

z czym za cenę sprzedaży udziałów uznano sumę zdyskontowanej wartości umownej przychodów ze sprzedaży udziałów (11 501 tys. zł) oraz wartości kontraktu powiązanego na dostawę ciepła (7 075 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł i będzie podlegała amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła).

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 na dzień sporządzenia 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 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe powinny być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym).

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane zostały te same zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2011.

W związku z działalnością zaniechaną dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego (szczegóły przedstawiono w *Wybranych danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego* w punkcie 6).

Od dnia 1 stycznia 2012 roku Grupę Kapitałową obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

- Poprawki do MSSF 1 Hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 roku nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

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. Segment rolnictwa i ogrodnictwa osiąga główną część swoich obrotów w miesiącach wiosennych i letnich.

W okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 053 609 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r.: 1 024 643 tys. zł).

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

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

Na skutek rozwiązania Kontraktów Długoterminowych na dostawę energii elektrycznej (KDT) przez EC Zielona Góra S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie ze złożonym w 2012 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2011 r. powyższej spółce przysługuje rekompensata za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 6 000 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2012 r. Według szacunków jednostki zależnej przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. wysokość korekty rocznej za 2012 r. odpowiadającej okresowi od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. wynosi 3 948 tys. zł (do zwrotu przez jednostkę zależną). Korekta końcowa dokonywana będzie po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa. Zaliczki otrzymane, skorygowane o korektę roczną oraz korektę końcową, w części przewidzianej do zwrotu w kolejnych okresach, ujmowane są w kwocie zdyskontowanej jako długoterminowe zobowiązania EC Zielona Góra S.A. Wartość dyskonta obliczana dla każdej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach z tytułu rekompensat KDT. Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. w kwocie 9 663 tys. zł (w tym 764 tys. zł dyskonto od zaliczek otrzymanych w I półroczu 2012 r. i 8 899 tys. zł korekta roczna za 2011 r. z tytułu decyzji URE) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.: 5 834 tys. zł).

W związku z rozbieżnością stanowisk między EC Zielona Góra S.A. a Urzędem Regulacji Energetyki (URE) wynikającą z odmiennej interpretacji zapisów Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej w art. 30 oraz w związku z odmiennymi założeniami przyjętymi w kalkulacji wysokości otrzymanych rekompensat, Spółka ujęła korektę URE do sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012 r. Korekta wynika z wydanej w dniu 31 lipca 2012 r. decyzji Prezesa URE w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2011 r. Dodatni wpływ korekty na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym wyniósł 7 755 tys. zł (6 282 tys. zł po uwzględnieniu efektu podatkowego).

Według najlepszych szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane od 2008 r. do 30 czerwca 2012 r. zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej (82 684 tys. zł). Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie 7%.

Jednocześnie niektóre zapisy Ustawy o rozwiązaniu KDT, w tym odnoszące się do zasad obliczania i korygowania kosztów osieroconych, nie są jednoznaczne i wymagają interpretacji. Są one obecnie przedmiotem analizy przez wytwórców przy współpracy z Prezesem URE. Brak dotychczasowej praktyki w tym zakresie oraz zmienność rynku energii i związanych z tym prognoz powoduje, że istnieje niepewność, co do ostatecznej wysokości rekompensaty prezentowanej jako przychód za okres w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

b. Wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER;ERU) - SWAP

W latach 2008-2012 przedmiotem obrotu uprawnieniami do emisji CO₂ są następujące jednostki:

- EUA (*Emission Unit Allowance*) pochodzące z alokacji w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na II okres rozliczeniowy (KPRU II),
- CER (*Certified Emission Reduction*) uzyskane z projektów CDM (*Clean Development Mechanism*) - jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymane w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju,
- ERU (*Emission Reduction Unit*) to jest jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymanych w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń - JI (*Joint Implementation*).

W ramach limitów darmowych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) spółki prowadzące instalacje ujęte w KPRU mają możliwość dokonania wymiany tych jednostek na jednostki kwalifikowane CER do wysokości 10% otrzymanych przydziałów w tym okresie, nie powodując w wyniku tego zmian w wielkości posiadanych uprawnień. Jednostki CER i ERU charakteryzują się niższą ceną rynkową niż jednostki EUA.

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A., w ramach zawartych umów zamiany (SWAP) dokonały wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (*Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units*) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła w Jednostce Dominującej z 1 692 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. do 371 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. (o 1 321 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych), a wartość rezerwy na podatek odroczonej zmniejszono z kwoty 321 tys. zł do 70 tys. zł tj. o 251 tys. zł. Łączny wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 1 070 tys. zł.

Wartość instrumentu finansowego w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. spadła z 1 507 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. do 661 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. (o 846 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych), a wartość rezerwy na podatek odroczonej zmniejszono z kwoty 286 tys. zł do 126 tys. zł tj. o 160 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. był ujemny i wyniósł 686 tys. zł.

c. Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej. W styczniu 2012 r. Spółka Dominująca sprzedała nadwyżki uprawnień CO₂ w ilości 50 tys. ton uzyskując przychód w wysokości 1 446 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka Dominująca posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 235 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 42 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Spółka Dominująca zawarła transakcje forward sprzedaży i zakupu uprawnień do emisji CO₂. Transakcje sprzedaży 449 tys. ton zostaną zrealizowane w grudniu 2012 roku i dla potrzeb sprawozdania finansowego zostały zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz ujęte w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 3 467 tys. zł. Transakcja zakupu 40 tys. ton emisji CO₂ zostanie zrealizowana w styczniu 2013 r. i dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 221 tys. zł i ujęte jako *Inwestycje krótkoterminowe*.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w ramach zawartych umów forward dokonała wyceny transakcji sprzedaży uprawnień do emisji CO₂. Transakcja sprzedaży 35 tys. ton zostanie zrealizowana w styczniu 2014 r. i dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz ujęte jako *Pozostałe zobowiązania długoterminowe* w wysokości 43 tys. zł.

Łączny wpływ na wynik finansowy netto zawartych umów forward wyniósł 2 664 tys. zł (w tym: 3 510 tys. zł pozostałe koszty operacyjne, 221 tys. zł pozostałe przychody operacyjne, 625 tys. zł aktywo z tytułu podatku odroczonego).

d. Sprzedaż spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.

Transakcję sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 6e.

10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

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

- a) Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- b) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego. Podstawowe założenia przyjęte do wyliczenia rezerw:
 - przyrost płac o 4,3% w 2012 r. 3,5% w 2013 i 2014 r. oraz 2,5% w latach kolejnych,
 - dyskonto na poziomie 6% rocznie,
 - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
 - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy.
- c) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych z dniem 1 stycznia 2012 r. decyzją Zarządu nie dokonano zmian stawek amortyzacyjnych środków trwałych ze względu na brak przesłanek do wydłużenia ekonomicznej żywotności środków trwałych,
- d) Rezerwy,
- e) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9a,
- f) Transakcje SWAP dotyczące praw do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9b.
- g) Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ - omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9c.

11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w dniu 28 sierpnia 2012 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2012 r. spółka dokonała w dniu 24 sierpnia 2012 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99 zł na akcję, z czego 53 982 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 876 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy przypadającej udziałowcom niekontrolującym w wysokości 876 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

12. Segmenty operacyjne

W związku z wymogami MSSF 8 - *Segmenty operacyjne* opublikowanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 roku, a obowiązującym dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, dokonano ponownej analizy podziału na segmenty działalności.

Grupa wyodrębnia poniższe segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana od 2011 r.),
- 3) Pozostała działalność.

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

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

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

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

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z Everen Sp. z o.o. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. wartość 475 523 tys. zł, co stanowi 83,59% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 458 344 tys. zł, co stanowiło 82,58% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo <i>(działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	571 110	11 928	6 923	-	589 961
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	5 808	6 112	2	(11 922)	-
Przychody segmentu ogółem	576 918	18 040	6 925	(11 922)	589 961
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(467 079)	(17 886)	(1 833)	-	(486 798)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(5 885)	(241)	(6 180)	12 306	-
Koszty segmentu ogółem	(472 964)	(18 127)	(8 013)	12 306	(486 798)
III. Wynik segmentu	103 954	(87)	(1 088)	384	103 163
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					4 918
Koszty finansowe					(12 194)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(21 205)
V. Wynik finansowy netto					74 682

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo <i>(działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 853 041	16 141	-	(69 284)	1 799 898
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	693 181	17 964	-	(12 868)	698 277
Kredyty i pożyczki	309 788	11 352	-	(10 500)	310 640

Dane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	22 356	1 527	-	(145)	23 738
Amortyzacja	48 250	815	1 163	(82)	50 146

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo <i>(działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	547 786	16 302	13 128	-	577 216
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	7 238	9 449	4	(16 691)	-
Przychody segmentu ogółem	555 024	25 751	13 132	(16 691)	577 216
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(425 811)	(23 675)	(10 825)	-	(460 311)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(8 309)	(716)	(6 478)	15 503	-
Koszty segmentu ogółem	(434 120)	(24 391)	(17 303)	15 503	(460 311)
III. Wynik segmentu	120 904	1 360	(4 171)	(1 188)	116 905
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					5 136
Koszty finansowe					(12 826)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(25 588)
V. Wynik finansowy netto					83 627

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo <i>(działalność zaniechana)</i>	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 708 843	20 551	23 705	(34 373)	1 718 726
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	654 337	21 579	14 390	(30 732)	659 574
Kredyty i pożyczki	243 889	13 528	5 266	(9 641)	253 042

Dane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	58 940	5 292	322	(1 249)	63 305
Amortyzacja	43 498	1 533	1 816	(61)	46 786

13. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne

W I półroczu 2012 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 23 738 tys. zł oraz sprzedały rzeczowe aktywa trwale o wartości księgowej netto 313 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady w wysokości 16 138 tys. zł, w tym m.in. na budowę magistrali ciepłowniczej w Świętej Katarzynie (5 426 tys. zł), remont kapitalizowany turbozespołu TG-3 w EC Wrocław (6 631 tys. zł), instalację odpopielania kotła K-2 oraz pneumatyczną instalację transportu popiołu w EC Czechnica (1 412 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady na modernizację bloku węglowego oraz budowę kotłów olejowo-gazowych w wysokości 6 218 tys. zł.

Renevis Sp. z o.o. poniosła nakłady w wysokości 1 527 tys. zł na instalację do waloryzacji popiołu oraz modernizację składowiska odpadów w Kamieniu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. amortyzacja wyniosła 50 146 tys. zł (w tym: rzeczowe aktywa trwale: 49 182 tys. zł, wartości niematerialne: 312 tys. zł, grunty w użytkowaniu wieczystym: 85 tys. zł, nieruchomości inwestycyjne 567 tys. zł).

14. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 97 057 tys. zł. (1 stycznia - 30 czerwca 2011 r.: 113 446 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 21,85 % i była niższa o 0,75 p.p. w porównaniu do I półrocza 2011 r.

15. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Należności warunkowe

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej do przepisów wspólnotowych Jednostka Dominująca złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009 w dniach: 15 września 2008 r., 23 lutego 2009 r. i 12 maja 2009 r. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę Dominującą wyniosła 78 094 tys. zł.

W dniu 12 stycznia 2009 r. zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 r. swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej, jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce powstaje w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

Ministerstwo Finansów stało na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców. Pytanie prawne o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej skierował do Trybunału Konstytucyjnego 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny (sygn. I FSK 240/08). Wszystkie postępowania zostały zawieszono do czasu wydania postanowienia Trybunału Konstytucyjnego.

W dniu 29 listopada 2010 r. Trybunał Konstytucyjny wydał postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt P 45/09). W związku z powyższym brak było przesłanek do dalszego niepodejmowania przez organy skarbowe jak również sądy zawieszonych postępowań. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 grudnia 2010 r. oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I GSK 54/10) na pozytywny dla KOGENERACJI S.A. wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym związanego ze sprzedażą przez Spółkę Dominującą energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki

Dominującej wyroku NSA, KOGENERACJA S.A. uzyskała prawo do zwrotu podatku akcyzowego za w/w okres w wysokości 63 887 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę pobieranymi od zaległości podatkowych za okres od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu.

Na wniosek Spółki Dominującej Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął zawieszono postępowanie w sprawie skargi na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I SA/Wr 1699/09) odnośnie stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. Równocześnie Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął z urzędu zawieszono postępowanie dotyczące stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. (sygn. akt I SA/Wr 541/10).

NSA postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 r. przedstawił Izbie Gospodarczej NSA pytanie: „Czy w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zmianami) jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”.

W dniu 22 czerwca 2011 r. pełny skład Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego podjął uchwałę (sygn. akt I GPS 1/11) o następującej treści: „W rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.) nie jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”. W związku z taką interpretacją przepisów Ordynacji podatkowej Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu pismem z dnia 30 czerwca 2011 r. wezwał Spółkę do odpowiedzi na pytanie, czy w cenę sprzedaży energii elektrycznej wliczony był podatek akcyzowy. 12 lipca 2011 r. Spółka działając przez pełnomocników wskazała, iż zgodnie z wyrokiem WSA I SA/Wr 1037/09 fakt wliczenia w cenę podatku akcyzowego nie ma znaczenia dla zwrotu nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego.

W zakresie zwrotu nadpłaty za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. oraz od stycznia do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 4 lipca 2011 r. podjął z urzędu zawieszono postępowania, nadając im nowe sygnatury akt: I SA/Wr 1122/11 oraz I/SA/Wr 1046/11. W dniu 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu oddalił skargę Spółki Dominującej w przedmiocie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. w łącznej kwocie 5 504 tys. zł. W dniu 18 stycznia 2012 r. Spółka Dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Wyrokiem z dnia 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu, uwzględnił skargę Spółki Dominującej złożoną za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. w łącznej kwocie 8 703 tys. zł, wskazując jednocześnie na konieczność przeprowadzenia przez organy podatkowe postępowania dowodowego w zakresie poniesienia przez Spółkę Dominującą ciężaru ekonomicznego podatku akcyzowego. Nie zgadzając się uzasadnieniem wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka w dniu 23 grudnia 2011 r. wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu wydał decyzję (sygn. akt 451000-UAGR-9110-106/11/1992/MC) odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym z tytułu sprzedaży energii elektrycznej za okres od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. w łącznej kwocie 63 887 tys. zł. W uzasadnieniu organ powołał się na uchwałę pełnego składu Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego (sygn. akt I GPS 1/11) twierdząc, iż wskazana uchwała pełni rolę prawotwórczą i ma zasadnicze znaczenie w przedmiotowej sprawie. W dniu 16 września 2011 r. Spółka Dominująca złożyła odwołanie na powyższą decyzję do Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu.

Dyrektor Izby Celnej decyzją z 23 grudnia 2011 r. po rozpatrzeniu odwołania Spółki od powyższej decyzji NUC we Wrocławiu, uchylił w całości zaskarżoną decyzję i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu po rozpoznaniu sprawy w dniu 8 maja 2012 r. oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu. W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu zarzucając między innymi błędne uznanie przez sąd, że organy podatkowe obu instancji nie były zobligowane wydać rozstrzygnięcia zgodnego z prawomocnym wyrokiem WSA z dnia 16 września 2009 r.

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

b. Zobowiązania warunkowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	143 000	143 000	31-07-2014
	-	143 000	143 000	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce, nie objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami stowarzyszonymi i innymi jednostkami należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
Zarząd	1 629	1 010
Rada Nadzorcza	295	333
	1 924	1 343

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

A. Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2011 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w I półroczu 2012 r.
Philippe Gagneux	01.01.2012-30.06.2012	402	176	578	93	22	693
Roman Traczyk	01.01.2012-30.06.2012	243	129	372	9	44	425
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2012-30.06.2012	236	110	346	30	23	399
Henryk Zajas	01.01.2012-30.06.2012	155	36	191	10	-	201
		1 036	451	1 487	142	89	1 718

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2010 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w I półroczu 2011 r.
Philippe Gagneux	01.01.2011-30.06.2011	339	-	339	24	18	381
Andrzej Siennicki	01.01.2011-30.06.2011	146	-	146	3	-	149
Roman Traczyk	01.01.2011-30.06.2011	239	-	239	5	51	295
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2011-30.06.2011	228	-	228	26	23	277
Henryk Zajas	30.06.2011-30.06.2011	-	-	-	-	-	-
		952	-	952	58	92	1 102

Premia o cele dla członków Zarządu za 2010 r. została wypłacona w II półroczu 2011 r., natomiast wypłaty premii za rok 2011 dokonano w I półroczu 2012 r.

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2012 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Philippe Gagneux	88	728	816
Roman Traczyk	62	993	1 055
Krzysztof Wrzesiński	59	473	532
Henryk Zajas	38	302	340
	247	2 496	2 743

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzania przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji – w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali w 2009 r. akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji. Możliwość dysponowania akcjami nastąpiła w sierpniu 2011 r. Świadczenia z tego tytułu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z IFRIC 11 w latach poprzednich,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z Philippe Gagneux, Prezesem Zarządu, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim oraz Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu.

Pracownicy Spółki będący równocześnie członkami Rady Nadzorczej są uprawnieni do świadczeń jak w pkt 2)- 4) oraz do świadczeń długoterminowych, takich jak nagrody jubileuszowe, na warunkach równych dla wszystkich pracowników, zgodnie w obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2012 roku	
Marian Augustyn	01.01.2012-30.06.2012	21	4	25	
Philippe Castanet	01.01.2012-30.06.2012	27	2	29	
Roman Cecota	01.01.2012-30.06.2012	24	1	25	
François Driesen	01.01.2012-30.06.2012	21	1	22	
Raimondo Eggink	01.01.2012-30.06.2012	22	1	23	
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2012-30.06.2012	22	10	32	
Mariusz Grodzki	05.03.2012-30.06.2012	12	-	12	
Laurent Guillermin	05.03.2012-30.06.2012	12	-	12	
Jens Linhart	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7	
Harald Minkner	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7	
Roman Nowak	01.01.2012-30.06.2012	21	1	22	
Dominique Silvain	01.01.2012-30.06.2012	22	9	31	
Zbigniew Szymanek	01.01.2012-30.06.2012	22	1	23	
Danuta Źeleźna	01.01.2012-30.06.2012	24	1	25	
			264	31	295

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2011 roku
Marian Augustyn	01.01.2011-30.06.2011	25	-	25
Philippe Castanet	01.01.2011-30.06.2011	31	2	33
Roman Cecota	01.01.2011-30.06.2011	27	2	29
François Driesen	01.01.2011-30.06.2011	25	2	27
Raimondo Eggink	01.01.2011-30.06.2011	25	1	26
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2011-30.06.2011	25	1	26
Jens Linhart	01.01.2011-30.06.2011	25	1	26
Harald Minkner	01.01.2011-30.06.2011	25	1	26
Roman Nowak	01.01.2011-30.06.2011	25	2	27
Dominique Silvain	01.01.2011-30.06.2011	25	7	32
Zbigniew Szymanek	30.06.2011-30.06.2011	-	-	-
Henryk Zajac	01.01.2011-25.05.2011	25	2	27
Danuta Żeleźna	01.01.2011-30.06.2011	27	2	29
		310	23	333

Inne informacje

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników, określonych w regulaminie.

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 40 tys. zł (30 czerwca 2011 r.: 51 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2012 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 30 czerwca 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
Energokrak Sp. z o.o.	10	10
Everen Sp. z o.o.	29 952	83 702
Grupa EDF*	2 192	2 229
		85 941
		32 154

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

b) zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
Energokrak Sp. z o.o.	41 222	33 654
Everen Sp. z o.o.	471	1 127
Grupa EDF*	80 804	7 694
EC Kraków S.A.	11 655	-
	134 152	42 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 975	40 848
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	1 627
Zobowiązania z tytułu dywidendy	32 855	-
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	56 322	-
	134 152	42 475

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.
Energokrak Sp. z o.o.	249	158
Everen Sp. z o.o.	333 012	326 635
Grupa EDF*	21	924
	333 282	327 717

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.
Energokrak Sp. z o.o.	143 200	140 755
Everen Sp. z o.o.	4 007	3 310
Grupa EDF*	12 975	11 451
	160 182	155 516

* Transakcje w ramach Grupy EDF dotyczą spółek: EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF International S.A.S., EDF S.A., EDF Investment III B.V.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o., spółka należąca do EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o. spółka należąca do EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool (Grupa EDF).

17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji

W dniu 1 lutego 2012 r. KOGENERACJA S.A. nabyła bony dłużne o wartości nominalnej 5 800 tys. zł wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. Termin spłaty należności z bonów przypada na dzień 1 lutego 2013 r. Transakcja ma charakter inwestycyjny i została zawarta za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A.

Poza opisanymi transakcjami w ramach Grupy nie doszło do zawarcia innych transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz pozostałych zobowiązań finansowych

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

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	21 858	135 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	693	780
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	43	-
Zobowiązania długoterminowe	22 594	135 817
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	161 513	118 217
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	56 322	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	3 467	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	159	439
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	66 585	-
Zobowiązania krótkoterminowe	288 046	230 537

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 56 322 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 71 944 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 12 111 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 57 220 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- c) 2 613 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.

Kwota zadłużenia dotyczy m.in. kredytów związanych z budową bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A., kredytu w rachunku bieżącym na skutek zmiany systemu finansowania Jednostki Dominującej (cash-pool), kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki z WFOŚiGW w KOGENERACJI S.A., krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ +130 695 tys. zł, wykup: -242 576 tys. zł).

e. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe

W dniu 26 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

W dniu 31 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99 zł na akcję, z czego 53 982 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy KOGENERACJI S.A. oraz EC Zielona Góra S.A. (wobec udziałowców niekontrolujących) zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła 49 976 tys. zł, w tym przez Jednostkę Dominującą 46 351 tys. zł oraz przez jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. 3 625 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 28 440 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na modernizację przenośników, rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, remont kapitalny generatorów, modernizację kotłów wodnych i parowych, zabudowę systemu SNCR na kotle OP-230/K-1 w EC Wrocław, przyłączenie do sieci węzłów ciepłych w budynkach Politechniki Wrocławskiej oraz przystosowanie pomieszczeń do funkcji laboratoriów biomasowych. Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z budową kotłów olejowo-gazowych oraz modernizacją stacji dekarbonizacji wody.

20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2012 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 2 lipca 2012 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej, przedterminowej spłaty kredytu w kwocie 130 753 tys. zł, na skutek czego umowy kredytowe z bankiem PKO BP S.A. i Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie zostały rozwiązane (*Raport bieżący 20/2012*).
- W dniu 1 sierpnia 2012 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła aneksy do umów w ramach pakietu umów tzw. systemu cash-pool. Przedmiotem umów jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową (*Raport bieżący 21/2012*).
- W dniu 17 sierpnia 2012 r. Spółka Dominująca zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się w dniu 17 września 2012 r. (*Raport bieżący 22/2012*).
- W dniu 24 sierpnia 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99 zł na akcję.
- W dniu 28 sierpnia 2012 r. Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

21. Przekształcenie danych porównawczych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała korekty remontów cyklicznych rozliczanych w czasie zmniejszając wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 429 tys. zł a także zwiększyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 1 871 tys. zł na moment połączenia EC Zielona Góra S.A. i ZEC Sp. z o.o. mającego miejsce w 2009 r.

	<i>Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.</i>
<i>w tysiącach złotych</i>			
AKTYWA			
I. Aktywa trwale			
1. Rzeczowe aktywa trwale	1 303 456	(2 429)	1 301 027
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 590	-	42 590
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	-	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 638	-	12 638
4. Nieruchomości inwestycyjne	20 289	-	20 289
5. Należności długoterminowe	4 579	-	4 579
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	378	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	3 327	-	3 327
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 044	-	1 044
Aktywa trwale razem	1 388 301	(2 429)	1 385 872
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	157 072	-	157 072
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	9 034	-	9 034
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 498	-	191 498
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 551	-	96 551
Aktywa obrotowe razem	454 167	-	454 167
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39 142	-	39 142
Aktywa razem	1 881 610	(2 429)	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	258 191	-	258 191
4. Zyski zatrzymane	331 417	(4 230)	327 187
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 093 369	(4 230)	1 089 139
Udziały niekontrolujące	4 456	(70)	4 386
Kapitał własny razem	1 097 825	(4 300)	1 093 525
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	135 817	-	135 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 134	-	38 134
3. Przychody przysługujące z tytułu dotacji rządowych	51 823	-	51 823
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 911	1 871	61 782
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	74 185	-	74 185
Zobowiązania długoterminowe razem	359 870	1 871	361 741
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	230 098	-	230 098
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	439	-	439
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 293	-	5 293
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 948	-	152 948
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 891	-	21 891
6. Rezerwy krótkoterminowe	3 605	-	3 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem	414 274	-	414 274
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	9 641	-	9 641
Zobowiązania razem	783 785	1 871	785 656
Pasywa razem	1 881 610	(2 429)	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. w związku z czym dane porównawcze w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego.

W kolumnie „Zmiany” zaprezentowano dane finansowe spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. ujęte jako działalność zaniechana

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dane zatwierdzone od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	561 741	12 889	548 852
II. Przychody z tytułu rekompensat KDT	5 834	-	5 834
III. Koszt własny sprzedaży	(435 465)	(13 817)	(421 648)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży	132 110	(928)	133 038
V. Pozostałe przychody operacyjne	9 641	244	9 397
VI. Koszty sprzedaży	(6 027)	(2 065)	(3 962)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(16 007)	(1 368)	(14 639)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 812)	(54)	(2 758)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	116 905	(4 171)	121 076
X. Przychody finansowe	5 136	12	5 124
XI. Koszty finansowe	(12 826)	(72)	(12 754)
XII. Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(7 690)	(60)	(7 630)
XIII. Zysk przed opodatkowaniem	109 215	(4 231)	113 446
XIV. Podatek dochodowy	(25 588)	50	(25 638)
XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej	83 627	(4 181)	87 808
Działalność zaniechana			
XVI. Strata na działalności zaniechanej	-	-	(4 181)
XVII. Zysk netto	83 627	-	83 627
1. Właściciele Jednostki Dominującej	84 525	-	84 525
2. Udziały niekontrolujące	(898)	-	(898)
3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	-	5,67
4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	-	5,67
Działalność kontynuowana			
1. Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	84 525	(2 492)	87 017
2. Udziały niekontrolujące	(898)	(1 689)	791
3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	(0,17)	5,84
4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	(0,17)	5,84

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

I. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat i skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres bieżący
I. Przychody ze sprzedaży	338 666	333 592
II. Koszt własny sprzedaży	(302 777)	(280 394)
III. Zysk brutto na sprzedaży	35 889	53 198
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2 154	6 675
V. Koszty sprzedaży	(690)	(543)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(3 358)	(3 562)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(6 784)	(1 874)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	27 211	53 894
IX. Przychody finansowe	61 996	53 551
X. Koszty finansowe	(4 298)	(4 358)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	57 698	49 193
XII. Zysk przed opodatkowaniem	84 909	103 087
XIII. Podatek dochodowy	(7 904)	(10 823)
XIV. Zysk netto	77 005	92 264
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	5,17	6,19
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	5,17	6,19

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto	77 005	92 264
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	77 005	92 264

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2012 r.

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2012 r. okres bieżący	31 grudnia 2011 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	815 730	830 806
2. Wartości niematerialne	8 323	1 439
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 491	13 582
4. Nieruchomości inwestycyjne	19 613	20 170
5. Należności długoterminowe	5 711	2 990
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	199 594	199 594
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	9 623	11 713
Aktywa trwałe razem	1 072 085	1 080 294
II Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	107 414	129 558
2. Inwestycje krótkoterminowe	11 926	5 743
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 870	8 941
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	104 462	118 553
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 077	3 381
Aktywa obrotowe razem	232 749	266 176
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290
Aktywa razem	1 304 834	1 367 760

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
		okres bieżący	okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		189 448	156 843
4. Zyski zatrzymane		249 626	270 935
Kapitał własny razem		942 835	931 539
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	21 858	28 507
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		28 372	29 358
3. Przychody przyszłych okresów		16 620	17 297
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		58 025	50 110
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4 377	4 636
Zobowiązania długoterminowe razem		129 252	129 908
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	72 766	178 960
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11a	69 176	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		75 708	108 573
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 075	15 590
5. Rezerwy krótkoterminowe		2 022	3 190
Zobowiązania krótkoterminowe razem		232 747	306 313
Zobowiązania razem		361 999	436 221
Pasywa razem		1 304 834	1 367 760

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	77 005	92 264
II. Korekty		
1. Amortyzacja	31 340	27 296
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 097)	(2 517)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	598	270
4. Odsetki i dywidendy	(50 496)	(48 219)
5. Podatek dochodowy	7 904	10 823
6. Inne korekty	4 499	(3 154)
III. Zysk z działalności operacyjnej	63 753	76 763
1. Zmiana stanu należności	70 857	85 413
2. Zmiana stanu zapasów	22 143	3 474
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(12 060)	(3 431)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 501)	(1 631)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	141 192	160 588
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	5 082	(9 433)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	146 274	151 155
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	16 838	56 318
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	88	26
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	15 811	-
- jednostek zależnych	6 000	-
- jednostek pozostałych	9 811	-
3. Dywidendy otrzymane	202	51 385
4. Odsetki otrzymane	252	1 055
5. Spłata pożyczek	485	3 115
6. Likwidacja spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce likwidowanej	-	737
II. Wydatki inwestycyjne	(44 484)	(54 629)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(39 023)	(42 047)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(5 461)	(12 582)
- jednostek zależnych	(5 461)	(12 582)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 646)	1 689

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres poprzedni</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		56 259	-
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11b	56 259	-
II. Wydatki finansowe		(173 191)	(163 903)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	11c	(57 220)	(6 653)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	11d	(111 220)	(152 727)
3. Odsetki zapłacone		(4 751)	(4 523)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(116 932)	(163 903)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		1 696	(11 059)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 696	(11 059)
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 381	12 770
G. Środki pieniężne na koniec okresu		5 077	1 711

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	252 503	251 258	156 843	270 935	931 539
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2012 r.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	77 005	77 005
Całkowite dochody za I półrocze 2012 r.	-	-	-	77 005	77 005
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	32 605	(32 605)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.	252 503	251 258	189 448	249 626	942 835

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	116 032	265 582	885 375
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2011 r.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	92 264	92 264
Całkowite dochody za I półrocze 2011 r.	-	-	-	92 264	92 264
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	40 811	(40 811)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	252 503	251 258	156 843	264 885	925 489

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym) oraz ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowane zostały te same zasady (polityka rachunkowości) i metody obliczeniowe, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2011.

2. Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

Cena sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.
Wartość udziałów w cenie nabycia

**Zysk na sprzedaży jednostki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.
wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat**

30 kwietnia 2012 r.
18 576
(11 772)
6 804

W jednostkowym rachunku zysków i strat KOGENERACJI S.A. w pozycji *Przychody finansowe* wykazany został wynik na sprzedaży udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. w kwocie 6 804 tys. zł jako nadwyżka ceny sprzedaży udziałów (18 576 tys. zł) nad ceną nabycia udziałów (11 772 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł i będzie podlegała amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła).

Pozostałe informacje dotyczące sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 6.

3. Sezonowość (cykliczność) działalności

Sezonowość działalności omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

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

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

5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

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

6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

7. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 84 909 tys. zł. (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.: 103 087 tys. zł).

Podatek dochodowy w jednostkowym rachunku zysków i strat został skalkulowany w oparciu o dane rzeczywiste. Efektywna stopa podatkowa wyniosła 9,31 % i była niższa o 1,19 p.p. w porównaniu do I półroczu 2011 r. Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy.

8. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Należności warunkowe

Informacje dotyczące należności warunkowych przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 15.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

b. Zobowiązania warunkowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	(1 204)	-	29-06-2012
PPO Siechnice Sp. z o.o.	5 125	(5 125)	-	29-06-2012
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	143 000	143 000	31-07-2014
	20 603	136 671	157 274	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2011 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	1 000	-	1 000	31-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	05-10-2011
	20 478	-	20 478	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 143 000 tys. zł.

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16b.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 czerwca 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
Energokrak Sp. z o.o.	8	8
Everen Sp. z o.o.	11 304	48 096
Grupa EDF*	1 719	1 725
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	64 732	11 295
Renevis Sp. z o.o.	10 306	4 525
RAZEM	88 069	65 649
Należności z tytułu dostaw i usług	11 497	48 184
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 714	1 714
Należności z tytułu dywidendy	53 982	-
Pozostałe należności (pożyczki)	20 876	15 751
	88 069	65 649

b) zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
Energokrak Sp. z o.o.	40 447	33 654
Everen Sp. z o.o.	456	1 112
Grupa EDF*	79 944	5 801
EC Kraków S.A.	11 655	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	2 189	2 476
PPO Siechnice Sp.z o.o.	-	1 889
RAZEM	134 691	44 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 283	43 161
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	231	1 771
Zobowiązania z tytułu dywidendy	32 855	-
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	56 322	-
	134 691	44 932

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
Energokrak Sp. z o.o.	240	132
Everen Sp. z o.o.	157 996	160 907
Grupa EDF*	19	484
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	54 265	52 286
Renevis Sp. z o.o.	477	859
PPO Siechnice Sp.z o.o.	6 170	6 478
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	28
RAZEM	219 167	221 174

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
Energokrak Sp. z o.o.	143 200	138 804
Everen Sp. z o.o.	3 935	3 250
Grupa EDF*	8 147	7 705
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	5 925	8 114
PPO Siechnice Sp.z o.o.	2	4
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	24
RAZEM	161 209	157 901

* Transakcje w ramach Grupy EDF dotyczą spółek: EDF Polska CUW Sp. z o. o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Internationale S.A.S., EDF S.A., EDF Investment III B.V.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim świadczenia na rzecz KOGENERACJI S.A. usług niezbędnych do utrzymania ruchu oraz normalnego funkcjonowania Spółki, w tym:

- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o., spółka należąca do EDF),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o., spółka należąca do EDF),
- usług wsparcia funkcji technicznych i niotechnicznych, usług konsultingowych, sprzedaży majątku informatycznego oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową cash-pool (Grupa EDF).

10. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy Spółką i jej podmiotami powiązаныmi przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 17.

11. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz pozostałych zobowiązań finansowych

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

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	21 858	28 507
Zobowiązania długoterminowe	21 858	28 507
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	16 444	67 079
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	56 322	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	3 467	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	65 709	-
Zobowiązania krótkoterminowe	141 942	178 960

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową cash-pool. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 56 322 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. Spółka dokonała spłaty następujących pożyczek i kredytów:

- kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 570 tys. zł (zmiana systemu finansowania na cash-pool),
- kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 4 858 tys. zł. (spłaty kwartalne do września 2015 r.). Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł,
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 1 792 tys. zł. Pożyczka w kwocie 21 500 tys. zł została otrzymana na dofinansowanie zadania inwestycyjnego.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto wpływ +130 695 tys. zł, wykup: -242 576 tys. zł).

e. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe

W dniu 26 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

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

13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

Wrocław, 30 sierpnia 2012 r.

.....
Philippe Gagneux
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu