

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE  
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES  
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2013**

<b>Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.</b>		
<hr/>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>KOGENERACJA S.A.</b>	<b>Energetyka</b>	
<hr/>	<hr/>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>50-220</b>	<b>Wrocław</b>	
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>Łowiecka</b>		<b>24</b>
<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>(071)-32-38-111</b>	(ulica)	(numer)
<hr/>	<b>(071)-32-93-521</b>	<a href="mailto:kogeneracja@kogeneracja.com.pl">kogeneracja@kogeneracja.com.pl</a>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>896-000-00-32</b>	<b>931020068</b>	<a href="http://www.kogeneracja.com.pl">www.kogeneracja.com.pl</a>
<hr/>	<hr/>	<hr/>
(NIP)	(REGON)	(www)

## Spis treści

<b>A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) .....	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) .....	5
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	5
<b>B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.....</b>	<b>6</b>
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat .....	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów.....	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....	13
2. Kontrola nad Grupą.....	14
3. Jednostki zależne.....	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	14
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 r. ....	14
6. Zasady rachunkowości.....	15
7. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	16
8. Działalność zaniechana .....	16
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	16
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	17
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	18
12. Segmenty operacyjne.....	18
13. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne.....	21
14. Efektywna stopa podatkowa .....	21
15. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	21
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	22
17. Instrumenty finansowe .....	28
18. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych .....	29
19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....	30
20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	30
<b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. ....</b>	<b>31</b>
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	31
1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat .....	31
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów.....	32
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	33
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIĄG DALSZY) .....	34
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	35
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIĄG DALSZY) .....	36
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	37
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	38
1. Zasady rachunkowości.....	38
2. Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. ....	39
3. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	39
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	39
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.....	39
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	39
7. Efektywna stopa podatkowa .....	40

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

---

8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	40
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	41
10. Instrumenty finansowe .....	44
11. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych.....	45
12. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....	45
13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	45

## A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	I-VI 2013 r.	I-VI 2012 r.	I-VI 2013 r.	I-VI 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	503 500	569 402	119 483	134 784
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	81 301	9 663	19 293	2 287
3. Zysk na działalności operacyjnej	150 009	104 251	35 598	24 677
4. Zysk przed opodatkowaniem	143 886	97 057	34 145	22 974
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	116 687	75 849	27 690	17 954
6. Strata netto na działalności zaniechanej	-	(1 167)	-	(276)
7. Zysk netto	116 687	74 682	27 690	17 678
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	115 442	73 732	27 395	17 453
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 245	950	295	225
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	7,75	4,95	1,84	1,17
11. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
12. Całkowite dochody	116 687	74 682	27 690	17 678
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	269 106	273 392	63 860	64 715
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 321)	(40 252)	(11 941)	(9 528)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(168 037)	(128 871)	(39 876)	(30 505)
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
16. Aktywa trwałe	1 409 190	1 438 536	325 509	351 876
17. Aktywa obrotowe	384 928	410 742	88 914	100 470
18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	378	-	87	-
19. Aktywa razem	1 794 496	1 849 278	414 510	452 346
20. Zobowiązania długoterminowe	335 354	258 957	77 464	63 343
21. Zobowiązania krótkoterminowe	224 336	471 237	51 819	115 268
22. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 229 389	1 113 947	283 976	272 478
23. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 417	5 137	1 251	1 257
24. Kapitał własny razem	1 234 806	1 119 084	285 227	273 735
25. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
26. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	82,87	75,11	19,14	18,37

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

	w tys. zł		w tys. EURO	
	I-VI 2013 r.	I-VI 2012 r.	I-VI 2013 r.	I-VI 2012 r.
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów</b>				
1. Przychody ze sprzedaży	315 886	338 666	74 961	80 166
2. Zysk na działalności operacyjnej	50 853	27 211	12 068	6 441
3. Zysk przed opodatkowaniem	108 393	84 909	25 722	20 099
4. Zysk netto	98 808	77 005	23 448	18 228
5. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
6. Całkowite dochody	98 808	77 005	23 448	18 228
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	221 064	146 274	52 459	34 625
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 482)	(27 646)	(9 132)	(6 544)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(182 333)	(116 932)	(43 268)	(27 679)
<b>Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
10. Aktywa trwałe	1 111 910	1 129 220	256 840	276 214
11. Aktywa obrotowe	199 001	294 756	45 967	72 099
12. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	378	-	87	-
13. Aktywa razem	1 311 289	1 423 976	302 894	348 313
14. Zobowiązania długoterminowe	101 169	103 683	23 369	25 362
15. Zobowiązania krótkoterminowe	177 952	386 933	41 105	94 645
16. Kapitał własny	1 032 168	933 360	238 420	228 306

## 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 2013 roku	4,3292
• 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 2013 roku	4,2140
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku	4,0882
• 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

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

### **I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych z całkowitych dochodów**

#### **1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
I.		503 500	569 402
II.		81 301	9 663
III.		(434 301)	(453 114)
<b>IV.</b>		<b>150 500</b>	<b>125 951</b>
V.		27 643	3 981
VI.		(3 299)	(3 231)
VII.		(10 959)	(14 424)
VIII.		(13 876)	(8 026)
<b>IX.</b>		<b>150 009</b>	<b>104 251</b>
X.		3 283	4 916
XI.		(9 406)	(12 110)
<b>XII.</b>		<b>(6 123)</b>	<b>(7 194)</b>
			(wynik na działalności finansowej)
<b>XIII.</b>		<b>143 886</b>	<b>97 057</b>
XIV.		(27 199)	(21 208)
<b>XV.</b>		<b>116 687</b>	<b>75 849</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>XVI.</b>	8	-	<b>(1 167)</b>
<b>XVII.</b>		<b>116 687</b>	<b>74 682</b>
1.		115 442	73 732
2.		1 245	950
3.		7,75	4,95
4.		7,75	4,95
<b>Działalność kontynuowana</b>			
1.		115 442	74 899
2.		1 245	950
3.		7,75	5,03
4.		7,75	5,03

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

## 2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
<b>Zysk netto</b>	<b>116 687</b>	<b>74 682</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	-	-
<b>Całkowite dochody RAZEM:</b>	<b>116 687</b>	<b>74 682</b>
Właściciele Jednostki Dominującej	115 442	73 732
Udziały niekontrolujące	1 245	950

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2013 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 319 492	1 349 762
2. Wartości niematerialne, w tym:	48 948	48 984
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 382	12 430
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 194	19 193
5. Należności długoterminowe	9 253	6 978
6. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	917	807
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 409 190</b>	<b>1 438 536</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		
1. Zapasy	94 747	169 698
2. Inwestycje krótkoterminowe	602	670
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 979	8 418
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	224 783	220 887
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 817	11 069
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>384 928</b>	<b>410 742</b>
<b>III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>378</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 794 496</b>	<b>1 849 278</b>

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



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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2013 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		406 546	313 143
4. Zyski zatrzymane		319 082	297 043
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 229 389</b>	<b>1 113 947</b>
Udziały niekontrolujące		5 417	5 137
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 234 806</b>	<b>1 119 084</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	1 220	1 089
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		37 321	37 499
3. Przychody przyszłych okresów		57 317	59 755
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		73 109	64 651
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		166 387	95 963
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>335 354</b>	<b>258 957</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18a	79 691	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18a	9 637	9 390
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 158	9 313
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		98 016	168 858
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 577	21 668
6. Rezerwy krótkoterminowe		9 257	4 676
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>224 336</b>	<b>471 237</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>559 690</b>	<b>730 194</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 794 496</b>	<b>1 849 278</b>

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

### III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. okres porównawczy</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto za okres</b>	<b>116 687</b>	<b>74 682</b>
<b>II. Korekty</b>		
1. Amortyzacja	57 445	50 146
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(330)	(288)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(961)	598
4. Odsetki i dywidendy	3 401	8 645
5. Podatek dochodowy	27 199	21 205
6. Inne korekty	(745)	5 222
<b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>	<b>202 696</b>	<b>160 210</b>
1. Zmiana stanu należności	(9 116)	86 447
2. Zmiana stanu zapasów	74 951	32 203
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	17 410	5 249
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 269)	(5 626)
<b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>281 672</b>	<b>278 483</b>
1. Podatek dochodowy zapłacony	(12 566)	(5 091)
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>269 106</b>	<b>273 392</b>

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. okres porównawczy</i>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>		<b>5 224</b>	<b>15 803</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 224	88
2. Sprzedaż aktywów finansowych		3 000	9 811
- jednostki zależne		3 000	-
- jednostki pozostałe		-	9 811
3. Dywidendy otrzymane		-	202
4. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		-	5 702
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(55 545)</b>	<b>(56 055)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych		(55 545)	(56 055)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(50 321)</b>	<b>(40 252)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>		<b>14 561</b>	<b>62 055</b>
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18b	1 247	56 262
2. Dotacje otrzymane		13 314	5 793
<b>II. Wydatki finansowe</b>		<b>(182 598)</b>	<b>(190 926)</b>
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	18c	(178 021)	(71 944)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(111 220)
3. Odsetki zapłacone		(4 376)	(7 388)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(201)	(374)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(168 037)</b>	<b>(128 871)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>50 748</b>	<b>104 269</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>50 748</b>	<b>104 269</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		11 069	96 551
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		61 817	200 820

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>313 143</b>	<b>297 043</b>	<b>1 113 947</b>	<b>5 137</b>	<b>1 119 084</b>
Zysk netto	-	-	-	115 442	115 442	1 245	116 687
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>115 442</b>	<b>115 442</b>	<b>1 245</b>	<b>116 687</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>							
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	-	-	(965)	(965)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	93 403	(93 403)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>406 546</b>	<b>319 082</b>	<b>1 229 389</b>	<b>5 417</b>	<b>1 234 806</b>

<i>w tysiącach złotych</i> <i>(po przekształceniach)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>258 191</b>	<b>325 384</b>	<b>1 087 336</b>	<b>4 386</b>	<b>1 091 722</b>
Zysk netto	-	-	-	73 732	73 732	950	74 682
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>73 732</b>	<b>73 732</b>	<b>950</b>	<b>74 682</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>							
Dywidenda wypłacona lub należna 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	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>313 143</b>	<b>278 203</b>	<b>1 095 107</b>	<b>4 712</b>	<b>1 099 819</b>

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

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

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

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

Spółka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, 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 2013 r. wchodził:

Wojciech Heydel	-	Prezes Zarządu,
Roman Traczyk	-	Członek Zarządu,
Krzysztof Wrzesiński	-	Członek Zarządu,
Henryk Zajac	-	Członek Zarządu.

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

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych,
- wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2013 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>	
	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
EDF Polska S.A.*	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EDF Investment III B.V.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	8,05	9,97
OFE ING	8,05	8,05
Aviva OFE	7,22	5,28

\*) W dniu 8 maja 2013 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH nastąpiło połączenie spółek z Grupy EDF w Polsce: EDF Rybnik S.A. (Spółka Przejmująca) oraz EDF Kraków S.A., EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Nowy podmiot przyjął nazwę EDF Polska S.A. Liczba akcji i udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów nie uległy zmianie i wynoszą 17,74% (*Raport Bieżący 11/2013*).

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień”, OFE ING oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 13 czerwca 2013 r. (*Raport Bieżący 16/2013*).

## 3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

	<i>Udział %</i>	
	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
Renevis Sp. z o.o.	100,00	100,00

## 4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna).

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. (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.

## 5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 r.

W I półroczu 2013 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

## **6. Zasady rachunkowości**

### **a. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. nr 47 poz. 330 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 Jednostki Dominującej i waluta prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, 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 przestrzegano, poza przedstawionymi poniżej nowymi standardami i interpretacjami, tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2012 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2012.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*,
- MSR 19 (2011) *Świadczenia pracownicze*,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej*,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalni odkrywkowej („stripping costs”)*,
- Zmiany do MSSF 1 *Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* Pożyczki rządowe,
- Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczone podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów*,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011.



MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zastosowano po raz pierwszy od 2012 r. Pozostałe zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Zgodnie z przepisami przejściowymi do MSSF 13, zastosowanie tego standardu nastąpiło prospektywnie, w związku z czym dodatkowe ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych nie zawierają danych porównawczych.

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 29 sierpnia 2013 r.

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

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku.

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 032 550 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.: 1 053 609 tys. zł).

## **8. Działalność zaniechana**

W okresie 6 miesięcy 2013 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

## **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.**

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. była stroną wieloletniej umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2001 roku z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. na sprzedaż energii elektrycznej, która stanowiła zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w związku z budową bloku gazowo-parowego.

W dniu 28 grudnia 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. oraz Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) podpisały Umowę rozwiązującą Umowę sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy porozumienia KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r., a Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. będzie otrzymywać środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2008 r.). Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, natomiast po upływie całego okresu, na jaki została zawarta umowa KDT, dokonana będzie korekta końcowa.

W 2011 r. Spółka, na podstawie art. 24 ust. 3 Ustawy o KDT, złożyła oświadczenie o wyborze metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. na podstawie art. 30 ust. 2 Ustawy o KDT (tzw. metoda płynnościowa). Kalkulacja korekty rocznej według metody płynnościowej uwzględnia spłaty zadłużenia i odsetek w roku, za który kalkulowana jest wysokość korekty. Zgodnie ze złożonym w 2011 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r., spółce przysługiwała rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 12 000 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych w pełnej wysokości, tj. w kwocie 130 754 tys. zł na rzecz banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. Według dotychczasowej wykładni stosowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, do wyliczenia korekty za rok 2012 spółka powinna zaliczyć całość



splaconego zadłużenia tj. kwoty wynikającej z pierwotnego harmonogramu spłaty powiększone o spłatę przedterminową. W dniu 31 lipca 2013 r. Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla 2012 r. w kwocie 134 089 tys. zł.

Po uwzględnieniu korekty za rok 2012 wartość zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 164 347 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT stanowią: wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (5 258 tys. zł), część korekty rocznej za rok 2013 przypadająca na pierwsze półrocze (720 tys. zł), korekta roczna za 2012 r. (72 088 tys. zł) oraz korekta dotycząca 2012 r. w wysokości 3 235 tys. zł, będąca efektem weryfikacji założeń modelu w procesie ustalania wartości przychodów i kosztów z tytułu rekompensat KDT. Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT wynoszą 81 301 tys. zł. W I półroczu 2013 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 5 029 tys. zł, w tym kwota 2 042 tys. zł to efekt korekty rocznej za 2012 r.

## **b. Sprzedaż udziałów i akcji**

### *1) Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.*

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.

### *2) Sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.*

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.

## **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 3,8% w 2013 r., 2,7% w 2014 oraz 2,5% w latach kolejnych,
  - dyskonto na poziomie 5,5% rocznie,
  - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
  - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
- c) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych decyzją Zarządu 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.

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r., Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2012 r. w pełnej kwocie 69 284 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego lub na ewentualną wypłatę dywidendy w przyszłości.

### **EC Zielona Góra S.A.**

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r. spółka dokonała w dniu 22 sierpnia 2013 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2012 r. w łącznej kwocie 60 400 tys. zł, tj. 109 zł na akcję, z czego 59 435 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 965 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy przypadającej udziałowcom niekontrolującym w wysokości 965 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

## **12. Segmenty operacyjne**

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.

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (działalność zaniechana w 2011 r.).

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Energia 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 2013 r. wartość 366 375 tys. zł, co stanowi 61,24% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 475 523 tys. zł, co stanowiło 83,59% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

*Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.*

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
<b>I. Przychody operacyjne</b>					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	599 969	12 475	-	-	612 444
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	194	4 962	-	(5 156)	-
Przychody segmentu ogółem	<b>600 163</b>	<b>17 437</b>	-	<b>(5 156)</b>	<b>612 444</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(444 472)	(17 963)	-	-	(462 435)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(4 962)	(194)	-	5 156	-
Koszty segmentu ogółem	<b>(449 434)</b>	<b>(18 157)</b>	-	<b>5 156</b>	<b>(462 435)</b>
<b>III. Wynik segmentu</b>	<b>150 729</b>	<b>(720)</b>	-	-	<b>150 009</b>
<b>IV. Koszty i przychody nieprzypisane</b>					
Przychody finansowe					3 283
Koszty finansowe					(9 406)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(27 199)
<b>V. Wynik finansowy netto</b>					<b>116 687</b>

*Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 r.*

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 761 824	47 113	-	(14 441)	1 794 496
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu, w tym:	552 188	19 616	-	(12 114)	559 690
Kredyty i pożyczki	87 794	12 996	-	(10 242)	90 548

*Dane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.*

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	25 060	2 138	-	-	27 198
Amortyzacja	56 673	840	-	(68)	57 445

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 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
<b>I. Przychody operacyjne</b>					
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)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>576 918</b>	<b>18 040</b>	<b>6 925</b>	<b>(11 922)</b>	<b>589 961</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>					
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	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(472 964)</b>	<b>(18 127)</b>	<b>(8 013)</b>	<b>12 306</b>	<b>(486 798)</b>
<b>III. Wynik segmentu</b>	<b>103 954</b>	<b>(87)</b>	<b>(1 088)</b>	<b>384</b>	<b>103 163</b>
<b>IV. Koszty i przychody nieprzypisane</b>					
Przychody finansowe					4 918
Koszty finansowe					(12 194)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(21 205)
<b>V. Wynik finansowy netto</b>					<b>74 682</b>

*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:	1 768 954	46 245	-	(15 301)	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

### **13. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne**

W I półroczu 2013 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 27 198 tys. zł, a także sprzedały rzeczowe aktywa trwale o wartości księgowej netto 434 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne o wartości netto 432 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady w wysokości 22 581 tys. zł, w tym m.in. na modernizację i remonty wieloletnie: bloku BC-1 (3 146 tys. zł), bloku BC-2 (1 304 tys. zł), bloku BC-3 (3 295 tys. zł), urządzeń pozablokowych w EC Wrocław (1 481 tys. zł), modernizację wirnika generatora w EC Czechnica (1 350 tys. zł), modernizację agregatu kogeneracyjnego w EC Zawidawie (2 207 tys. zł) oraz na modernizacje i remonty wieloletnie podstawowych urządzeń produkcyjnych.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady na modernizację bloku węglowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz budowę węzłów ciepłych w wysokości 2 479 tys. zł.

Spółka zależna Renevis Sp. z o.o. poniosła nakłady w wysokości 2 138 tys. zł na instalację do waloryzacji popiołów oraz modernizację składowiska odpadów w Kamieniu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. amortyzacja wyniosła 57 445 tys. zł (w tym: rzeczowe aktywa trwale: 56 084 tys. zł, wartości niematerialne: 709 tys. zł, grunty w użytkowaniu wieczystym: 85 tys. zł, nieruchomości inwestycyjne: 567 tys. zł).

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

W I półroczu 2013 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym rachunku zysków i strat kształtował się na poziomie 143 886 tys. zł (1 stycznia - 30 czerwca 2012 r.: 97 057 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,90 % i była niższa o 2,95 p.p. w porównaniu do I półrocza 2012 r.

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

#### **a. Postępowanie o zwrot akcyzy**

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. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę Dominującą wyniosła 78 094 tys. zł. Na skutek wycofania przez Spółkę Dominującą skargi kasacyjnej dotyczącej okresu: sierpień – grudzień 2008 r. oraz styczeń – luty 2009 r., Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 22 i 29 maja 2013 r. umorzył postępowanie w sprawie. Rozstrzygnięcie jest ostateczne i kończy postępowanie.

Kwestia zwrotu podatku akcyzowego za pozostały okres jest obecnie przedmiotem postępowań prowadzonych przed właściwymi Izbami i Urzędami Celnymi oraz Sądami Administracyjnymi.

W aktywnych postępowaniach suma nadpłat podatku akcyzowego, o które wnioskuje Spółka Dominująca wynosi łącznie 72 591 tys. zł.

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 2013 r.**

**b. Zobowiązania warunkowe**

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	<b>185 500</b>	<b>-</b>	<b>185 500</b>	

<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	31-08-2016
	<b>-</b>	<b>143 000</b>	<b>143 000</b>	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce, nieobjętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 42 500 tys. zł.

## 16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### a. Podmioty powiązane

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Członkowie Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. pełnili jednocześnie funkcje w spółkach powiązanych:

- Prezes Zarządu Wojciech Heydel pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Renevis Sp. z o.o.,
- Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

W dniu 23 lipca 2013 r. Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

**b. Transakcje z kadrami 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 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.
Zarząd	1 410	1 629
Rada Nadzorcza	294	295
	<b>1 704</b>	<b>1 924</b>

**A. Wynagrodzenie Zarządu**

**Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2012 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	<b>RAZEM dochody w 2013 r.</b>
Wojciech Heydel	01.01.2013-30.06.2013	312	34	<b>346</b>	35	8	<b>389</b>
Roman Traczyk	01.01.2013-30.06.2013	259	137	<b>396</b>	9	-	<b>405</b>
Krzysztof Wrzeński	01.01.2013-30.06.2013	247	108	<b>355</b>	30	24	<b>409</b>
Henryk Zajas	01.01.2013-30.06.2013	158	71	<b>229</b>	10	-	<b>239</b>
		<b>976</b>	<b>350</b>	<b>1 326</b>	<b>84</b>	<b>32</b>	<b>1 442</b>

**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	<b>RAZEM dochody w 2012 r.</b>
Philippe Gagneux	01.01.2012-30.06.2012	402	176	<b>578</b>	93	22	<b>693</b>
Roman Traczyk	01.01.2012-30.06.2012	243	129	<b>372</b>	9	44	<b>425</b>
Krzysztof Wrzeński	01.01.2012-30.06.2012	236	110	<b>346</b>	30	23	<b>399</b>
Henryk Zajas	01.01.2012-30.06.2012	155	36	<b>191</b>	10	-	<b>201</b>
		<b>1 036</b>	<b>451</b>	<b>1 487</b>	<b>142</b>	<b>89</b>	<b>1 718</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

---

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 czerwca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2013 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	<b>RAZEM</b>
Wojciech Heydel	76	624	<b>700</b>
Roman Traczyk	63	1 036	<b>1 099</b>
Krzysztof Wrzesiński	60	493	<b>553</b>
Henryk Zajas	38	315	<b>353</b>
	<b>237</b>	<b>2 468</b>	<b>2 705</b>

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a niewypłaconego 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 Wojciechem Heydlem, 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 z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

**B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2013 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2013 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2013 r.
Marian Augustyn	01.01.2013-21.01.2013	3	-	3
Wojciech Asterski	13.06.2013-30.06.2013	-	1	1
Ryadh Boudjemadi	22.01.2013-30.06.2013	19	3	22
Philippe Castanet	01.01.2013-30.06.2013	28	2	30
Roman Cecota	01.01.2013-13.06.2013	24	1	25
François Driesen	01.01.2013-30.06.2013	22	-	22
Raimondo Eggink	01.01.2013-30.06.2013	22	1	23
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2013-30.06.2013	22	6	28
Mariusz Grodzki	01.01.2013-30.06.2013	22	-	22
Laurent Guillermin	01.01.2013-30.06.2013	22	-	22
Jerzy Michalik	13.06.2013-30.06.2013	-	1	1
Nicolas Mitjavile	01.01.2013-30.06.2013	22	-	22
Roman Nowak	01.01.2013-30.06.2013	22	2	24
Zbigniew Szymanek	01.01.2013-30.06.2013	22	2	24
Danuta Żeleźna	01.01.2013-13.06.2013	24	1	25
		<b>274</b>	<b>20</b>	<b>294</b>

**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 r.
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 Żeleźna	01.01.2012-30.06.2012	24	1	25
		<b>264</b>	<b>31</b>	<b>295</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

**Inne informacje**

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 31 tys. zł (30 czerwca 2012 r.: 40 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2013 r.

**c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

a) należności

*w tysiącach złotych*

	<b>Należności od spółek 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.</b>
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	131	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	29 891	70 648
EDF Polska S.A.**	173	18
	<b>30 195</b>	<b>70 676</b>

b) zobowiązania

*w tysiącach złotych*

	<b>Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.</b>
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	30 343	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	9 228	28 197
EDF Polska S.A.**	82 591	239 700
EDF Assurances	1 730	-
	<b>123 892</b>	<b>285 177</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 429	45 202
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	100	2 390
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	78 444	228 793
Pozostałe zobowiązania	9 919	8 792
	<b>123 892</b>	<b>285 177</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2013 r.</b>	<b>Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.</b>
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	162	249
EDF Energia Sp. z o.o.*	209 202	333 012
EDF Polska S.A.**	419	21
	<b>209 783</b>	<b>333 282</b>

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2013 r.</b>	<b>Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.</b>
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	105 273	143 200
EDF Energia Sp. z o.o.*	11 088	9 642
EDF Polska S.A.**	18 029	12 857
EDF Assurances	1 767	1 176
	<b>136 157</b>	<b>166 875</b>

\*) W dniu 10 września 2012 r. zmieniła się nazwa spółki Energokrak Sp. z o.o. na EDF Paliwa Sp. z o.o. oraz Everen Sp. z o.o. na EDF Energia Sp. z o.o.

\*\*) W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. została zawarta umowa wymiany uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> EUA na CER pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. Spółka Dominująca kwalifikuje kontrakty wymiany zawarte w 2013 r. jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na własne potrzeby, które wpływają na sprawozdanie finansowe w momencie realizacji dostaw.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

## 17. Instrumenty finansowe

### a. Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 r.	Wartość godziwa na 30 czerwca 2013 r.
<b>Aktywa</b>	<b>296 459</b>	<b>296 459</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	602	602
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	230 759	230 759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 817	61 817
Należności z tytułu leasingu	3 277	3 277
<b>Zobowiązania</b>	<b>(354 951)</b>	<b>(354 951)</b>
Cash-pool	(78 444)	(78 444)
Kredyty bankowe	(1 247)	(1 247)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(8 189)	(8 189)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(16)	(16)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(264 403)	(264 403)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 687)	(1 687)
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	(965)	(965)

### b. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. Poszczególne poziomy wyceny zostały ustalone w następujący sposób:

- Poziom 1 to notowane ceny giełdowe oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, dostępne na dzień wyceny.
- Poziom 2 to dane wejściowe niestanowiące cen z Poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3 to dane wejściowe nieobserwowalne.

<i>w tysiącach złotych</i>	30 czerwca 2013 r.			
	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>	<b>590</b>	-	<b>590</b>	-
Kontrakt forward na walutę obcą	590	-	590	-
<b>Pasywa</b>	<b>(8 205)</b>	-	<b>(8 205)</b>	-
Kontrakt forward na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(8 189)	-	(8 189)	-
Kontrakt forward na walutę obcą	(16)	-	(16)	-
	<b>(7 615)</b>	-	<b>(7 615)</b>	-

Grupa zakwalifikowała powyższe instrumenty finansowe do poziomu 2 i dokonała ich wyceny metodą rynkową opartą o ceny transakcji rynkowych obejmujących porównywalne aktywa, tj. notowania futures do wyceny kontraktów forward. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. Grupa nie dokonywała przekwalifikowań pomiędzy poziomami klasyfikacji wyceny wartości godziwej.

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

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 220	1 089
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 220</b>	<b>1 089</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	1 247	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	78 444	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO <sub>2</sub> EUA na CER (SWAP)	-	6 048
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	8 189	2 753
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	16	216
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	467	373
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	965	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 328</b>	<b>266 722</b>

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

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce. Zobowiązanie Spółki Dominującej z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 78 444 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 228 793 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. spółka zależna Renevis Sp. z o.o. korzystała z linii kredytowej w rachunku bieżącym. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 1 247 tys. zł.

### **c. Spłata pożyczek i kredytów**

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 178 021 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym KOGENERACJA S.A.: 149 482 tys. zł spłata zadłużenia w ramach systemu finansowania cash-pool, 26 715 tys. zł całkowita przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego oraz 1 824 tys. zł spłata pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu.

### **d. Emisja obligacji**

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały i nie dokonały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

#### **e. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe**

W dniu 13 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2012 r. w łącznej kwocie 60 400 tys. zł, tj. 109 zł na akcję, z czego 59 435 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy przypadającej udziałowcom niekontrolującym w wysokości 965 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

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

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 235 377 tys. zł, w tym przez Jednostkę Dominującą 223 251 tys. zł oraz przez jednostkę zależną, EC Zielona Góra S.A., 12 126 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław oraz modernizację: rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, modernizację generatorów, dostawę, montaż i uruchomienie agregatu kogeneracyjnego w EC Zawidawie, modernizację układów pomiarowych zużycia mazutu w spółkach Grupy EDF. Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze oraz budową i przebudową układu wyprowadzenia ciepła.

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

Po dniu 30 czerwca 2013 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 5 lipca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z NFOŚiGW w Warszawie na dofinansowanie projektu „Instalacja odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotła nr 3” w ramach działania 4.5 Priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013. Planowany koszt realizacji projektu wynosi 44 286 tys. zł, z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikowanych to 36 000 tys. zł. Pierwszy wniosek o płatność zostanie złożony przez Spółkę w październiku 2013 r.
- W dniu 31 lipca 2013 r. decyzją Prezesa URE została ustalona wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla 2012 r. w kwocie 134 089 tys. zł. Kwota korekty zostanie wypłacona spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. w terminie do 30 września 2013 r. (*Raport bieżący 21/2013*). Wpływ korekty został ujęty w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za I półrocze 2013 r. Szczegółowe informacje zawarto w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9a.
- W dniu 20 sierpnia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., podczas którego zmieniono Statut Spółki w zakresie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (*Raport bieżący 22, 23/2013*).

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

### I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

#### 1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.
	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	315 886	338 666
II. Koszt własny sprzedaży	(267 468)	(302 777)
<b>III. Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>48 418</b>	<b>35 889</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	14 654	2 154
V. Koszty sprzedaży	(775)	(690)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(2 407)	(3 358)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(9 037)	(6 784)
<b>VIII. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>50 853</b>	<b>27 211</b>
IX. Przychody finansowe	60 993	61 996
X. Koszty finansowe	(3 453)	(4 298)
<b>XI. Przychody finansowe netto</b> (wynik na działalności finansowej)	<b>57 540</b>	<b>57 698</b>
<b>XII. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>108 393</b>	<b>84 909</b>
XIII. Podatek dochodowy	(9 585)	(7 904)
<b>XIV. Zysk netto</b>	<b>98 808</b>	<b>77 005</b>
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	6,63	5,17
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	6,63	5,17

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## 2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.</i>
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres porównawczy
<b>Zysk netto</b>	<b>98 808</b>	<b>77 005</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>98 808</b>	<b>77 005</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.



## **II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2013 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	870 492	883 330
2. Wartości niematerialne	7 985	7 970
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 310	13 401
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 105	19 093
5. Należności długoterminowe	2 802	5 832
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	199 216	199 594
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 111 910</b>	<b>1 129 220</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		
1. Zapasy	82 983	137 251
2. Inwestycje krótkoterminowe	10 569	13 994
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	8 418
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105 049	134 942
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	400	151
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>199 001</b>	<b>294 756</b>
<b>III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>378</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 311 289</b>	<b>1 423 976</b>

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		258 732	189 448
4. Zyski zatrzymane		269 675	240 151
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 032 168</b>	<b>933 360</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	156	170
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		28 906	29 297
3. Przychody przyszłych okresów		15 283	15 952
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 053	54 073
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 771	4 191
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>101 169</b>	<b>103 683</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11a	78 444	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11a	6 171	6 266
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 158	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		63 824	105 208
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 090	13 452
6. Rezerwy krótkoterminowe		8 265	4 675
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>177 952</b>	<b>386 933</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>279 121</b>	<b>490 616</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 311 289</b>	<b>1 423 976</b>

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

### III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. okres porównawczy</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk netto za okres</b>	<b>98 808</b>	<b>77 005</b>
<b>II. Korekty</b>		
1. Amortyzacja	35 358	31 340
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(330)	(7 097)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(969)	598
4. Odsetki i dywidendy	(56 438)	(50 496)
5. Podatek dochodowy	9 585	7 904
6. Inne korekty	(417)	4 499
<b>III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego</b>	<b>85 597</b>	<b>63 753</b>
1. Zmiana stanu należności	89 416	70 857
2. Zmiana stanu zapasów	54 267	22 143
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(13 436)	(12 060)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 753)	(3 501)
<b>IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>213 091</b>	<b>141 192</b>
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	7 973	5 082
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>221 064</b>	<b>146 274</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy inwestycyjne</b>	<b>9 279</b>	<b>16 838</b>
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 214	88
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	3 000	15 811
- jednostek zależnych	3 000	6 000
- jednostek pozostałych	-	9 811
3. Dywidendy otrzymane	-	202
4. Odsetki otrzymane	353	252
5. Spłata pożyczek	3 712	485
<b>II. Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(47 761)</b>	<b>(44 484)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(47 761)	(39 023)
2. Nabycie aktywów finansowych:	-	(5 461)
- jednostek zależnych	-	(5 461)
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(38 482)</b>	<b>(27 646)</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. okres porównawczy</i>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy finansowe</b>		<b>-</b>	<b>56 259</b>
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11b	-	56 259
<b>II. Wydatki finansowe</b>		<b>(182 333)</b>	<b>(173 191)</b>
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	11c	(178 021)	(57 220)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(111 220)
3. Odsetki zapłacone		(4 303)	(4 751)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(9)	-
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(182 333)</b>	<b>(116 932)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>249</b>	<b>1 696</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>249</b>	<b>1 696</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		151	3 381
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		400	5 077

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny RAZEM</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>189 448</b>	<b>240 151</b>	<b>933 360</b>
Zysk netto	-	-	-	98 808	<b>98 808</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>98 808</b>	<b>98 808</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	69 284	<i>(69 284)</i>	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>258 732</b>	<b>269 675</b>	<b>1 032 168</b>

<i>w tysiącach złotych</i> <i>(po przekształceniach)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny RAZEM</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>156 843</b>	<b>269 131</b>	<b>929 735</b>
Zysk netto	-	-	-	77 005	<b>77 005</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>77 005</b>	<b>77 005</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	<i>(65 709)</i>	<b><i>(65 709)</i></b>
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	32 605	<i>(32 605)</i>	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>189 448</b>	<b>247 822</b>	<b>941 031</b>

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

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

### **1. Zasady rachunkowości**

#### **a. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. nr 47 poz. 330 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) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 przestrzegano, poza przedstawionymi poniżej nowymi standardami i interpretacjami, tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2012.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Spółkę obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*,
- MSR 19 (2011) *Świadczenia pracownicze*,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej*,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalni odkrywkowej („stripping costs”)*,
- Zmiany do MSSF 1 *Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy Pożyczki rządowe*,
- Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów*,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011.

MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zastosowano po raz pierwszy od 2012 r. Pozostałe zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartości jednostkowych kapitałów własnych. Zgodnie z przepisami przejściowymi do MSSF 13, zastosowanie tego standardu nastąpiło prospektywnie, w związku z czym dodatkowe ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych nie zawierają danych porównawczych.

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

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

w tysiącach złotych

	<b>30 kwietnia 2012 r.</b>
Cena sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 576
Wartość udziałów w cenie nabycia	<b>(11 772)</b>
<b>Zysk na sprzedaży jednostki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat</b>	<b>6 804</b>

W jednostkowym rachunku zysków i strat KOGENERACJI S.A. za 2012 r. 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 podlega 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 9b.

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

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

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji niestandardowych mających wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zamieszczono w rozdziale B.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 dywidendy przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 11.

## 7. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2013 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym rachunku zysków i strat wyniósł 108 393 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.: 84 909 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 8,84 % i była niższa o 0,47 p.p. w porównaniu do I półrocza 2012 r. Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania w obydwu okresach są otrzymane dywidendy.

## 8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

### a. Postępowanie o zwrot akcyzy

Informacje dotyczące postępowania o zwrot akcyzy przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 15.

### b. Zobowiązania warunkowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	<b>157 274</b>	<b>-</b>	<b>157 274</b>	

<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	31-08-2016
	<b>20 603</b>	<b>136 671</b>	<b>157 274</b>	

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.

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

#### a) należności

w tysiącach złotych

	<b>Należności od spółek 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.</b>
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	130	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	11 273	46 001
EDF Polska S.A.**	4	9
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	59 536	3 757
Renevis Sp. z o.o.	10 309	10 303
<b>RAZEM</b>	<b>81 252</b>	<b>60 078</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	11 462	46 136
Należności z tytułu dywidendy	59 550	-
Pozostałe należności (pożyczki i instrumenty dłużne)	10 240	13 942
	<b>81 252</b>	<b>60 078</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

b) zobowiązania

w tysiącach złotych

	<b>Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.</b>
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	29 648	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	6 585	9 180
EDF Polska S.A.**	81 398	236 227
EDF Assurances	1 158	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	1 702	2 773
<b>RAZEM</b>	<b>120 491</b>	<b>265 460</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 658	28 055
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	100	2 391
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	78 444	228 793
Pozostałe zobowiązania	7 289	6 221
	<b>120 491</b>	<b>265 460</b>

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	<b>Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2013 r.</b>	<b>Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.</b>
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	153	240
EDF Energia Sp. z o.o.*	146 009	157 996
EDF Polska S.A.**	259	19
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	59 611	54 265
Renevis Sp. z o.o.	502	477
PPO Siechnice Sp.z o.o.	-	6 170
<b>RAZEM</b>	<b>206 534</b>	<b>219 167</b>

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2013 r.</b>	<b>Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2012 r.</b>
<b>Spółki niepodlegające konsolidacji</b>		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	105 261	143 200
EDF Energia Sp. z o.o.*	7 919	8 723
EDF Polska S.A.**	12 363	8 029
EDF S.A.	-	118
EDF Assurances	1 158	1 058
<b>Spółki konsolidowane metodą pełną</b>		
Renevis Sp. z o.o.	4 963	5 925
PPO Siechnice Sp.z.o.o.	-	2
<b>RAZEM</b>	<b>131 664</b>	<b>167 055</b>

\*) W dniu 10 września 2012 r. zmieniła się nazwa spółki Energokrak Sp. z o.o. na EDF Paliwa Sp. z o.o. oraz Everen Sp. z o.o. na EDF Energia Sp. z o.o.

\*\*) W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. została zawarta umowa wymiany uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> EUA na CER pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. Spółka kwalifikuje kontrakty wymiany zawarte w 2013 r. jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na własne potrzeby, które wpływają na sprawozdanie finansowe w momencie realizacji dostaw.

## 10. Instrumenty finansowe

### a. Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 r.	Wartość godziwa na 30 czerwca 2013 r.
<b>Aktywa</b>	<b>118 820</b>	<b>118 820</b>
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	10 240	10 240
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	329	329
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	104 574	104 574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	400	400
Należności z tytułu leasingu	3 277	3 277
<b>Zobowiązania</b>	<b>(152 366)</b>	<b>(152 366)</b>
Cash-pool	(78 444)	(78 444)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(6 131)	(6 131)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(14)	(14)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(67 595)	(67 595)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(182)	(182)

### b. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

<i>w tysiącach złotych</i>	30 czerwca 2013 r.			
	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>	<b>316</b>	-	<b>316</b>	-
Kontrakt forward na walutę obcą	316	-	316	-
<b>Pasywa</b>	<b>(6 145)</b>	-	<b>(6 145)</b>	-
Kontrakt forward na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(6 131)	-	(6 131)	-
Kontrakt forward na walutę obcą	(14)	-	(14)	-
	<b>(5 829)</b>	-	<b>(5 829)</b>	-

Szczegółowe informacje przedstawiono rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 17b.

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

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>31 grudnia 2012 r.</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	156	170
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>156</b>	<b>170</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	-	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	78 444	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO <sub>2</sub> EUA na CER (SWAP)	-	3 977
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	6 131	2 097
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	14	171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	21
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84 615</b>	<b>263 598</b>

### **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 KOGENERACJI S.A. z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 78 444 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 228 773 tys. zł).

### **c. Spłata pożyczek i kredytów**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. Spółka dokonała spłaty następujących pożyczek i kredytów:

- całkowita dobrowolna przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 26 715 tys. zł. Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł,
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 1 824 tys. zł. Pożyczka w kwocie 21 500 tys. zł została otrzymana na dofinansowanie zadania inwestycyjnego,
- spłata zobowiązań w ramach systemu cash-pool (149 482 tys. zł).

## **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 2013 r.**

---

Wrocław, 29 sierpnia 2013 r.

.....  
Wojciech Heydel  
*Prezes Zarządu*

.....  
Roman Traczyk  
*Członek Zarządu*

.....  
Krzysztof Wrzesiński  
*Członek Zarządu*

.....  
Henryk Zajas  
*Członek Zarządu*