

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2011**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.		
(pełna nazwa emitenta)		
KOGENERACJA S.A.	Energetyka	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
50-220	Wrocław	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Łowiecka	24	
(ulica)	(numer)	
(071)-32-38-111	(071)-32-93-521	kogeneracja@kogeneracja.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
896-000-00-32	931020068	www.kogeneracja.com.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.)	3
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	4
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	5
I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	12
2. Kontrola nad Grupą	13
3. Jednostki zależne	13
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 r.	14
6. Zasady rachunkowości	16
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	17
8. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	17
9. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	18
10. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	19
11. Segmenty operacyjne	19
12. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	22
13. Efektywna stopa podatkowa	22
14. Należności i zobowiązania warunkowe	22
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
16. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji	29
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29
18. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	30
19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	30
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	31
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	31
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	36
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
1. Zasady rachunkowości	37
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	37
3. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	37
4. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	37
5. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	38
6. Efektywna stopa podatkowa	38
7. Należności i zobowiązania warunkowe	38
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
9. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	41
10. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	42
11. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	43
12. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	43

A. Wybrane dane finansowe

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

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-VI 2011 r.	I-VI 2010 r.	I-VI 2011 r.	I-VI 2010 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody	561 741	557 288	141 593	139 176
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	5 834	3 412	1 471	852
3. Zysk na działalności operacyjnej	116 905	130 208	29 467	32 518
4. Zysk przed opodatkowaniem	109 215	126 181	27 529	31 512
5. Zysk netto	83 627	100 449	21 079	25 086
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	84 525	98 620	21 305	24 629
7. Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	(898)	1 829	(226)	457
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	5,67	6,62	1,43	1,65
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	252 259	316 891	63 585	79 140
10. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 580)	(94 811)	(15 522)	(23 678)
11. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(205 837)	(169 979)	(51 883)	(42 450)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
12. Aktywa trwałe	1 338 171	1 345 441	335 667	339 732
13. Aktywa obrotowe	380 555	507 811	95 459	128 225
14. Aktywa razem	1 718 726	1 853 252	431 126	467 957
15. Zobowiązania długoterminowe	387 716	421 333	97 255	106 389
16. Zobowiązania krótkoterminowe	271 858	396 384	68 193	100 089
17. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 055 233	1 019 207	264 695	257 356
18. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 919	16 328	983	4 123
19. Kapitał własny razem	1 059 152	1 035 535	265 678	261 479
20. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
21. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	71,08	69,50	17,83	17,55

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-VI 2011 r.	I-VI 2010 r.	I-VI 2011 r.	I-VI 2010 r.
1. Przychody	333 592	312 966	84 085	78 159
2. Zysk na działalności operacyjnej	53 894	54 067	13 585	13 503
3. Zysk przed opodatkowaniem	103 087	95 221	25 984	23 780
4. Zysk netto	92 264	83 438	23 256	20 838
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 155	198 521	38 100	49 578
6. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 689	(52 087)	426	(13 008)
7. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(163 903)	(133 228)	(41 313)	(33 272)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
8. Aktywa trwałe	1 071 471	1 052 987	268 768	265 886
9. Aktywa obrotowe	180 697	269 798	45 326	68 126
10. Aktywa razem	1 252 168	1 322 785	314 094	334 012
11. Zobowiązania długoterminowe	138 168	134 706	34 658	34 014
12. Zobowiązania krótkoterminowe	188 511	302 704	47 286	76 435
13. Kapitał własny	925 489	885 375	232 150	223 563

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 2011 roku	3,9866
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku	3,9673
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku	3,9603
• 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 2010 roku	4,0042

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

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

1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
I. Przychody ze sprzedaży	561 741	557 288
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	5 834	3 412
III. Koszt własny sprzedaży	(435 465)	(403 725)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży	132 110	156 975
V. Pozostałe przychody operacyjne	9 641	3 327
VI. Koszty sprzedaży	(6 027)	(4 934)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(16 007)	(17 803)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 812)	(7 357)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	116 905	130 208
X. Przychody finansowe	5 136	6 085
XI. Koszty finansowe	(12 826)	(10 112)
XII. Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(7 690)	(4 027)
XIII. Zysk przed opodatkowaniem	109 215	126 181
XIV. Podatek dochodowy	(25 588)	(25 732)
XV. Zysk netto	83 627	100 449
1. Właściciele Jednostki Dominującej	84 525	98 620
2. Udziały niekontrolujące	(898)	1 829
3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	6,62
4. Zysk rozdzielony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	6,62

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto	83 627	100 449
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	83 627	100 449
1. Właściciele Jednostki Dominującej	84 525	98 620
2. Udziały niekontrolujące	(898)	1 829

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r. okres bieżący	31 grudnia 2010 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 242 430	1 252 126
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 585	42 709
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	9 974	10 041
4. Nieruchomości inwestycyjne	21 339	22 174
5. Należności długoterminowe	6 611	6 360
6. Udziały i akcje oraz inne aktywa finansowe	14 163	11 251
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 069	780
Aktywa trwałe razem	1 338 171	1 345 441
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	123 822	146 621
2. Aktywa biologiczne	3 383	1 456
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 115	1 227
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 659	526
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	84 540	181 787
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 036	176 194
Aktywa obrotowe razem	380 555	507 811
Aktywa razem	1 718 726	1 853 252

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r. okres bieżący	31 grudnia 2010 r. okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	258 191	189 212
4. Zyski zatrzymane	293 281	326 234
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 055 233	1 019 207
Udziały niekontrolujące	3 919	16 328
Kapitał własny razem	1 059 152	1 035 535
II. Zobowiązania		
I) Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	179 619	221 326
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35 872	33 856
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	44 469	46 102
4. Podatek odroczony	58 016	48 254
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	69 740	71 795
Zobowiązania długoterminowe razem	387 716	421 333
II) Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	72 539	224 259
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	53 034	1 427
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 766	9 977
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	114 744	131 321
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 443	24 391
6. Rezerwy krótkoterminowe	4 332	5 009
Zobowiązania krótkoterminowe razem	271 858	396 384
Zobowiązania razem	659 574	817 717
Pasywa razem	1 718 726	1 853 252

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	83 627	100 449
II. Korekty		
1. Amortyzacja	46 786	43 046
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(57)	-
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	307	938
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(98)	1 283
5. Odsetki i dywidendy	9 998	5 989
6. Podatek dochodowy	25 588	25 732
III. Zysk z działalności operacyjnej	166 151	177 437
1. Zmiana stanu należności	98 118	95 487
2. Zmiana stanu zapasów	20 872	89 542
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(2 691)	(29 268)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 932)	(596)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	279 518	332 602
1. Podatek dochodowy zapłacony	(20 459)	(18 997)
2. Inne korekty	(6 800)	3 286
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	252 259	316 891

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres poprzedni</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	729	3 721
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	600	146
2. Dywidendy otrzymane	129	106
3. Odsetki otrzymane	-	3 467
4. Pozostałe wpływy	-	2
II. Wydatki inwestycyjne	(62 309)	(98 532)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(55 281)	(98 087)
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(445)
3. Nabycie aktywów finansowych	(7 028)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 580)	(94 811)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	-	19 816
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	19 816
II. Wydatki finansowe	(205 837)	(189 795)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(832)	(677)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(34 134)	(61 351)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(152 727)	(115 407)
4. Odsetki zapłacone	(10 028)	(11 894)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 116)	(466)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(205 837)	(169 979)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(15 158)	52 101
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(15 158)	52 101
F. Środki pieniężne na początek okresu	176 194	183 753
G. Środki pieniężne na koniec okresu	161 036	235 854

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	189 212	326 234	1 019 207	16 328	1 035 535
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	84 525	84 525	(898)	83 627
Całkowite dochody za I półrocze 2011 r.	-	-	-	84 525	84 525	(898)	83 627
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(832)	(52 982)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	68 979	(68 979)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	-	3 651	3 651	(10 679)	(7 028)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	252 503	251 258	258 191	293 281	1 055 233	3 919	1 059 152

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	252 503	251 258	108 359	321 743	933 863	15 201	949 064
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2010 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	98 620	98 620	1 829	100 449
Całkowite dochody za I półrocze 2010 r.	-	-	-	98 620	98 620	1 829	100 449
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(677)	(52 827)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	80 853	(80 853)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	252 503	251 258	189 212	287 360	980 333	16 353	996 686

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 2011 r. wchodził:

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

W związku z rezygnacją Andrzeja Siennickiego z ubiegania się o wybór na Członka Zarządu w następnej kadencji w dniu 16 marca 2011 roku pracownicy Spółki Dominującej wybrali przedstawiciela do Zarządu Pana Henryka Zajasa, który rozpoczął pełnienie funkcji Członka Zarządu po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2010 w dniu 30 czerwca 2011 r.

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

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.

	Udział %	
	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2010 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International S.A.S.	16,67	16,67
EnBW A.G.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,40	9,78
OFE ING	5,37	5,70
Legg Mason FIO	3,67	5,15

W dniu 22 lutego 2011 r. Spółka Dominująca poinformowała o przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w wyniku pośredniego nabycia akcji Spółki przez Neckarpri GmbH. Transakcja została przeprowadzona w dniu 17 lutego 2011 r. Neckarpri GmbH nabyła od EDF International S.A. 45,01% akcji EnBW A.G., który posiada 15,59% całkowitej liczby akcji Spółki Dominującej. W związku z transakcją sprzedaży akcji EnBW przez EDF International S.A. oraz w wyniku utrzymania w mocy wcześniejszego porozumienia akcjonariuszy w sprawie głosowania udział EDF International S.A. w KOGENERACJI S.A. pozostał bez zmian, natomiast podstawy prawne uprawnień akcjonariusza uległy zmianie (*Raport Bieżący 2/2011*).

W związku ze sprzedażą akcji Spółki KOGENERACJA S.A. w dniu 1 czerwca 2011 r. udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy posiadana przez Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszyła się z 5,15% do 3,67 % (*Raport Bieżący 15/2011*).

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień” oraz OFE ING został zaktualizowany według danych po Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2011 r. na dzień rejestracji tj. 14 czerwca 2011 r. (*Raport Bieżący 21/2011*).

W dniu 1 czerwca 2011 r. Spółki Dominującej otrzymał informację, iż EDF International S.A., akcjonariusz Spółki Dominującej posiadający 16,67% udziału w kapitale zakładowym zmienił formę prawną prowadzenia działalności ze „spółki akcyjnej” (S.A.) na „uproszczoną spółkę akcyjną” (S.A.S.) (*Raport Bieżący 13/2011*).

3. Jednostki zależne

Procentowy udział Spółki Dominującej w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. przedstawiają poniższe tabele.

	Udział %	
	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2010 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
Renevis Sp. z o.o.	100,00	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	100,00	51,00
ZEC Hurt Sp. z o.o.**	-	100,00
Z.C. "Term-Hydral" Sp. z o.o.***	-	100,00

* W dniu 11 maja 2011 r. KOGENERACJA S.A. zakupiła od Skarbu Państwa 49% udziałów zwiększając swój udział w kapitale zakładowym spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. do 100%.

** W dniu 10 maja 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu spółka zależna ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

*** W dniu 1 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o połączeniu spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) przez KOGENERACJĘ S.A. (jednostka przejmująca).

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 4 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.). W dniu 1 kwietnia 2011 r. zakończył się proces likwidacji spółki, a 10 maja 2011 r. spółka została wykreślona Krajowego Rejestru Sądowego).

Ponadto dane porównawcze za I półrocze 2010 r., poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną 2 spółki zależne:

- Ekotrakt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.). W dniu 1 kwietnia 2010 r. nastąpiło połączenie Ekotrakt Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) ze spółką Renevis Sp. z o.o. (jednostka przejmująca).
- Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.). W dniu 1 lipca 2010 r. nastąpiło połączenie Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) ze Spółką Dominującą KOGENERACJA S.A. (jednostka przejmująca).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 r.

1) Zakończenie procesu likwidacji ZEC Hurt Sp. z o.o.

W dniu 29 lipca 2010 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji. Proces ten zakończył się 1 kwietnia 2011 r. W dniu 18 kwietnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji. Na Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego, udzielenia absolutorium Likwidatorom Spółki, podziału majątku polikwidacyjnego. 10 maja 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu wydał postanowienie o wykreśleniu ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wartość aktywów netto spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji objętych przez KOGENERACJĘ S.A.:

Rzeczowe aktywa trwale	1
Nieruchomości inwestycyjne	3 839
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	731
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	4 577
Wartość udziałów w cenie nabycia	(2 060)
Zysk na likwidacji jednostki zależnej wykazany w rachunku zysków i strat	2 517

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

2) Zakup udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2011 r. została zawarta umowa ze Skarbem Państwa na zakup 18 307 udziałów w spółce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o., co stanowi 49% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku zawarcia transakcji udział Spółki w kapitale PPO Siechnice Sp. z o.o. wynosi obecnie 100%. Udziały zostały nabyte w celu uporządkowania struktury kapitałowej spółki zależnej i zoptymalizowania zarządzania spółką.

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

Rzeczowe aktywa trwałe	25 735
Wartości niematerialne	68
Inwestycje długoterminowe	124
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	239
Zapasy	7 367
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	827
Rozliczenia międzyokresowe	355
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(5 770)
Podatek odroczonego	(53)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(8 371)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 335)
Rezerwy krótkoterminowe	(1 171)
Aktywa netto w wartości księgowej	21 795

Nadwyżka przyjętych aktywów netto nad ceną nabycia spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. jest wynikiem następujących pozycji:

w tysiącach złotych

49 % możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	10 679
Cena nabycia udziałów	(7 028)
Wynik na transakcjach między właścicielami	3 651

Nadwyżka przyjętych aktywów netto nad ceną nabycia spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. została wykazana w zyskach zatrzymanych w kwocie 3 651 tys. zł jako transakcja pomiędzy akcjonariuszami spółki.

6. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi 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 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe powinny być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym).

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2010 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2010.

Od dnia 1 stycznia 2011 roku Grupę Kapitałową obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru
- Poprawiony MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy
- KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych
- Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych
- Zmiany do KIMSF 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania
- Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Grupa zamierza przyjąć

opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

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

W okresie od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 024 643 tys. zł (w okresie od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.: 992 063 tys. zł)

8. Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania

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

Na skutek rozwiązania Kontraktów Długoterminowych na dostawę energii elektrycznej (KDT) przez EC Zielona Góra S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego powyższej spółce przysługuje rekompensata za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 6 471 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2011 zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2011 r. Korekta końcowa dokonywana będzie po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa. Zaliczki otrzymane pomniejszone o korektę roczną oraz korektę końcową, w części przewidzianej do zwrotu w kolejnych okresach, ujmowane są w kwocie zdyskontowanej jako długoterminowe zobowiązania EC Zielona Góra S.A. Wartość dyskonta obliczana dla każdej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach z tytułu rekompensat KDT. Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2011 r. w kwocie 5 834 tys. zł (1 stycznia – 30 czerwca 2010 r.: 3 412 tys. zł) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania.

Według najlepszych szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane w latach 2008-2011 zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej. Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie 7%.

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

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

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

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

W ramach limitów darmowych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) Spółki prowadzące instalacje ujęte w KPRU mają możliwość dokonania wymiany w/w jednostek na jednostki kwalifikowane CER do wysokości 10% otrzymanych przydziałów w tym okresie, nie powodując w wyniku tego zmian w wielkości posiadanych uprawnień. Jednostki CER i ERU są wyceniane na rynku niższe niż jednostki EUA.

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

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenia zostały zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Łączna wartość instrumentu finansowego na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiła 4 139 tys. zł, w tym: w Jednostce Dominującej 2 308 tys. zł, a w jednostce zależnej 1 831 tys. zł.

c. Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

W dniu 30 marca 2011 r. Jednostka Dominująca dokonała zakupu uprawnień CO₂ na pokrycie niedoboru z lat ubiegłych w ilości 20 tys. ton za kwotę 1 188 tys. zł jednocześnie wykorzystując rezerwę na niedobór CO₂ utworzoną na 31 grudnia 2010 r. w kwocie 1 095 tys. zł. Po dokonaniu w/w transakcji skumulowany niedobór za lata 2008-2010 został w całości pokryty.

W wyniku zwiększenia produkcji energii z biomasy KOGENERACJA S.A. planuje zrealizowanie nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w przyszłości, w związku z tym w I półroczu 2011 r. zawarła umowy forward na sprzedaż 289 tys. ton CO₂ z datą realizacji 1 grudnia 2011 r. Opisana transakcja została wyceniona w księgach Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2011 r. w wysokości 3 269 tys. zł.

Jednocześnie jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła umowę forward na sprzedaż 170 tys. ton CO₂ z datą realizacji 1 grudnia 2011 r. Transakcja została wyceniona w księgach jednostki zależnej na dzień 30 czerwca 2011 r. w wysokości 1 815 tys. zł.

Łączna wartość opisanych powyżej instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 5 084 tys. zł.

9. 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 w latach 2011 – 2013 o inflację + 1,0% i inflację 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 z dniem 1 stycznia 2011 r. dokonano aktualizacji stawek amortyzacyjnych 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 8a,
- f) Transakcje SWAP dotyczące praw do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8b.
- g) Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ - omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8c

10. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 30 czerwca 2011 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r. w dniu 10 sierpnia 2011 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej: „*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*”.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 27 maja 2011 r. spółka dokonała w dniu 7 czerwca 2011 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r. w łącznej kwocie 52 088 tys. zł, tj. 94 zł na akcję.

11. Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębniła poniższe główne segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Rolnictwo i ogrodnictwo,
- 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 użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, niektóre udokumentowane zobowiązania dłużne oraz pozycje majątku wspólnego Grupy wraz ze związanymi z nimi kosztami.

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	547 785	13 129	16 302	-	577 216
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	7 238	4	9 449	(16 691)	-
Przychody segmentu ogółem	555 023	13 133	25 751	(16 691)	577 216
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(425 811)	(10 825)	(23 675)	-	(460 311)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(8 309)	(6 478)	(716)	15 503	-
Koszty segmentu ogółem	(434 120)	(17 303)	(24 391)	15 503	(460 311)
III. Wynik segmentu	120 903	(4 170)	1 360	(1 188)	116 905
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					5 136
Koszty finansowe					(12 826)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(25 588)
V. Wynik finansowy netto	120 903	(4 170)	1 360	(1 188)	83 627

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	528 448	25 869	9 710	-	564 027
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	9 493	8	5 910	(15 411)	-
Przychody segmentu ogółem	537 941	25 877	15 620	(15 411)	564 027
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(403 611)	(15 807)	(14 401)	-	(433 819)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(7 036)	(8 065)	(1 023)	16 124	-
Koszty segmentu ogółem	(410 647)	(23 872)	(15 424)	16 124	(433 819)
III. Wynik segmentu	127 294	2 005	196	713	130 208
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					6 085
Koszty finansowe					(10 112)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(25 732)
V. Wynik finansowy netto	127 294	2 005	196	713	100 449

12. Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne

W I półroczu 2011 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 63 305 tys. zł oraz sprzedały rzeczowe aktywa trwale o wartości księgowej netto 27 153 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Spółka Dominująca nabyła od spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. składniki majątkowe wchodzące w skład instalacji do rozładunku, składowania i podawania biomasy o wartości 26 863 tys. zł. Ponadto poniesiono nakłady na rozbudowę instalacji paliwa biomasowego (1 665 tys. zł), modernizację układów pomiarowych pary, podgrzewaczy powietrza, rurociągów sieciowych (2 923 tys. zł), remonty pomp, odzūżlacza i młynów (2 908 tys. zł), węzły ciepłone i przyłącza (1 315 tys. zł) oraz chłodnicę wentylatorową (1 482 tys. zł). Po zakończeniu procesu likwidacji przejęto od spółki zależnej ZEC Hurt Sp. z o.o. nieruchomości inwestycyjne o wartości 3 839 tys. zł.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady na modernizację bloku węglowego w wysokości 13 790 tys. zł oraz na modernizację instalacji elektrycznej w wysokości 3 663 tys. zł.

Renevis Sp. z o.o. poniosła nakłady w wysokości 4 427 tys. zł na instalację do waloryzacji popiołu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. amortyzacja wyniosła 46 786 tys. zł (w tym: rzeczowe aktywa trwale: 45 848 tys. zł, wartości niematerialne: 121 tys. zł, grunty w użytkowaniu wieczystym: 67 tys. zł, nieruchomości inwestycyjne 750 tys. zł).

13. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2011 r. zysk przed opodatkowaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 109 215 tys. zł. (1 stycznia - 30 czerwca 2010 r.: 126 181 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 23,43 % i była wyższa o 3,04 % w porównaniu do I półrocza 2010 r. Wpływ na powyższą różnicę miała głównie korekta podatku z tytułu kosztów osieroconych KDT w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

14. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

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

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

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

W dniu 29 listopada 2010 r. Trybunał Konstytucyjny wydał postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt P 45/09). W związku z powyższym brak było przesłanek do dalszego niepodejmowania przez organy skarbowe jak również sądy zawieszonych postępowania. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 grudnia 2010 r. oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. I GSK 54/10) na pozytywny dla KOGENERACJI S.A. wyrok WSA

we Wrocławiu w sprawie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym związanego ze sprzedażą przez Spółkę energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki wyroku NSA, KOGENERACJA S.A. uzyskała prawo do zwrotu podatku akcyzowego za w/w okres w wysokości 63 887 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę pobieranymi od zaległości podatkowych za okres od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu).

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

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

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

W dniu 28 lipca 2011 r. do Spółki wpłynęły dwa pisma od Naczelnika Urzędu Celnego:

- Postanowienie w sprawie wyznaczenia Spółce terminu do wypowiedzenia się w sprawie zebranego materiału dowodowego.
- Postanowienie o wyznaczeniu nowego terminu dla zakończenia postępowania na dzień 20 sierpnia 2011 r.

Jednocześnie w zakresie zwrotu nadpłaty za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. oraz od stycznia do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 4 lipca 2011r. podjął z urzędu zawieszono postępowania, nadając im nowe sygnatury akt: I SA/Wr 1122/11 oraz I/SA/Wr 1046/11.

Do dnia publikacji sprawozdania Spółka Dominująca 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.

b. Wykaz i charakterystyka zobowiązań warunkowych

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadra 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 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
Zarząd	1 010	1 613
Rada Nadzorcza	333	269
	1 343	1 882

A. Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2009 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2010 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2010-30.06.2010	387	172	559	214	17	790
Andrzej Siennicki	01.01.2010-30.06.2010	139	72	211	3	-	214
Roman Traczyk	01.01.2010-30.06.2010	234	28	262	3	153	418
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2010-30.06.2010	243	113	356	5	22	383
		1 003	385	1 388	225	192	1 805

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2010 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Philippe Gagneux	85	659	744
Andrzej Siennicki	36	-	36
Roman Traczyk	60	993	1 053
Krzysztof Wrzesiński	57	473	530
Henryk Zajas	-	302	302
		238	2 125
			2 665

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzeniem 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, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat. Świadczenia z tego tytułu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z IFRIC 11 w latach poprzednich,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z Philippe Gagneux, Prezesem Zarządu, Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim, Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu oraz Denis Bretaudeau, byłym Prezesem Zarządu.

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2011 r.

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2010 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2010 roku
Marian Augustyn	01.01.2010-30.06.2010	20	2	22
Wojciech Burdynowski	01.01.2010-24.06.2010	20	-	20
Philippe Castanet	01.01.2010-30.06.2010	24	4	28
Roman Cecota	24.06.2010-30.06.2010	-	-	-
François Driesen	01.01.2010-30.06.2010	20	6	26
Raimondo Eggink	01.01.2010-30.06.2010	20	4	24
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2010-30.06.2010	20	-	20
Jens Linhart	24.06.2010-30.06.2010	-	-	-
Harald Minkner	01.01.2010-30.06.2010	20	2	22
Roman Nowak	24.06.2010-30.06.2010	-	-	-
Arkadiusz Repczyński	01.01.2010-24.06.2010	21	-	21
Dominique Silvain	01.01.2010-30.06.2010	20	-	20
Joachim Wojaczek	01.01.2010-24.06.2010	20	5	25
Henryk Zajas	01.01.2010-30.06.2010	20	-	20
Danuta Żeleźna	01.01.2010-30.06.2010	21	-	21
		246	23	269

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

Inne informacje

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

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 51 tys. zł (30 czerwca 2010 r.: 68 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2011 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 czerwca 2011 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	4	7
Everen Sp. z o.o.	33 792	62 661
Grupa EDF*	5 966	4 684
	39 762	67 352

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2011 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	44 288	23 841
Everen Sp. z o.o.	44	5 691
Grupa EDF*	11 806	2 520
EnBW A.G.	8 132	-
EC Kraków S.A.	9 250	-
	73 520	32 052

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	158	134
Everen Sp. z o.o.	326 635	336 577
Grupa EDF*	924	1 142
	327 717	337 853

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.
Energokrak Sp. z o.o.	140 755	65 932
Everen Sp. z o.o.	3 310	1 451
Grupa EDF*	11 451	234
EC Kraków S.A.	-	169
	155 516	67 786

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EDF, tj. EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF International S.A.S., EDF S.A).

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

16. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi podlegającymi konsolidacji

Z dniem 1 stycznia 2011 r. w EC Zielona Góra S.A. weszły w życie umowy o świadczenie usług w zakresie realizacji procesów technicznych i nietechnicznych funkcji wsparcia z EDF Polska Sp. z o.o. W ramach prowadzonej restrukturyzacji została również zawarta umowa sprzedaży majątku informatycznego.

W dniu 3 lutego 2011 roku KOGENERACJA S.A. zakupiła bony dłużne o wartości nominalnej 5 800 tys. zł wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. Transakcja ma charakter inwestycyjny i została zawarta na warunkach rynkowych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A. Termin spłaty należności z bonów przypada na dzień 1 grudnia 2011 roku.

W dniu 1 kwietnia 2011 r. KOGENERACJA S.A. zakupiła instalację do rozładunku, magazynowania i podawania biomasy w porcie EC Wrocław w ramach: porozumienia zawartego ze spółką zależną Renevis Sp. z o.o. dotyczącego rozliczenia nakładów inwestycyjnych na obiekty budowlane i instalacje związane z gruntem w wysokości 16 848 tys. zł oraz umowy sprzedaży instalacji ruchomych w kwocie 10 015 tys. zł.

Po zakończeniu procesu likwidacji spółki zależnej ZEC Hurt Sp. z o.o. Spółka Dominująca przejęła nieruchomości inwestycyjne o wartości 3 839 tys. zł.

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

17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	178 772	214 068
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	847	7 258
Zobowiązania długoterminowe	179 619	221 326
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	57 634	56 428
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 905	167 831
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward	80	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	804	1 427
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	52 150	-
Zobowiązania krótkoterminowe	125 573	225 686

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 roku Grupa nie zaciągała kredytów i pożyczek.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 roku Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 34 134 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 23 428 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 6 653 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- c) 3 501 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.
- d) 552 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,

Kwota zadłużenia dotyczy m.in. kredytów związanych z budową bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A., kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki z WFOŚiGW w KOGENERACJI S.A., krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o., a także kredytów na budowę szklarni i modernizację stacji uzdatniania wody w PPO Siechnice Sp. z o.o.

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosła 152 926 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ: +95 967 tys. zł, wydatek: -248 893 tys. zł).

d. Zobowiązanie z tytułu dywidendy

W dniu 30 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej: „*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*”.

18. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła 67 320 tys. zł, w tym przez Jednostkę Dominującą 39 404 tys. zł oraz przez jednostki zależne: EC Zielona Góra S.A. 17 067 tys. zł i Renevis Sp. z o.o. 10 831 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. 63 565 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na: modernizację generatora TG-3, rozdzielni na bloku BC-3, kotła OP-430 oraz instalacji do składowania i podawania biomasy, a także na budowę źródła kogeneracyjnego w budynku technologiczno-biurowym OMEGA zlokalizowanego w terenie Wrocławskiego Parku Technologicznego we Wrocławiu, w EC Zielona Góra S.A. na budowę kotłów olejowo-gazowych. Inwestycje w spółce Renevis Sp. z o.o. dotyczą instalacji biomasowej oraz dostarczeniem i montażem silosu

19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2011 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- Jednostka Dominująca wypłaciła w dniu 10 sierpnia dywidendę w kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł/akcję (*Raport Bieżący 19/2011*),
- W dniu 12 sierpnia 2011 r. łączna wartość obligacji wyemitowanych przez Spółkę wyniosła 115 000 tys. zł i przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta (*Raport Bieżący 22/2011*).
- W dniu 25 sierpnia 2011 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z ING Bank Śląski zwiększający limit zadłużenia w rachunku bieżącym z kwoty 40 750 tys. zł do wartości 103 000 tys. zł oraz przedłużający czas trwania umowy do 31 października 2012 r. (*Raport Bieżący 24/2011*).

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

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

1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
I. Przychody	333 592	312 966
II. Koszt własny sprzedaży	(280 394)	(250 994)
III. Zysk brutto na sprzedaży	53 198	61 972
IV. Pozostałe przychody operacyjne	6 675	1 244
V. Koszty sprzedaży	(543)	(491)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(3 562)	(3 780)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 874)	(4 878)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	53 894	54 067
IX. Przychody finansowe	53 551	43 536
X. Koszty finansowe	(4 358)	(2 382)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	49 193	41 154
XII. Zysk przed opodatkowaniem	103 087	95 221
XIII. Podatek dochodowy	(10 823)	(11 783)
XIV. Zysk netto	92 264	83 438
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	6,19	5,60
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	6,19	5,60

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto	92 264	83 438
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	92 264	83 438

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2011 r.

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r. okres bieżący	31 grudnia 2010 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	777 579	765 115
2. Wartości niematerialne	1 438	1 439
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	10 924	10 997
4. Nieruchomości inwestycyjne	20 724	17 431
5. Należności długoterminowe	4 328	4 328
6. Udziały i akcje oraz inne aktywa finansowe	256 478	253 677
	-	-
Aktywa trwałe razem	1 071 471	1 052 987
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	112 102	115 575
2. Inwestycje krótkoterminowe	20 173	12 310
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 659	-
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 052	129 143
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 711	12 770
Aktywa obrotowe razem	180 697	269 798
Aktywa razem	1 252 168	1 322 785

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	156 843	116 032
4. Zyski zatrzymane	264 885	265 582
Kapitał własny razem	925 489	885 375
II. Zobowiązania		
I) Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 155	41 804
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 356	26 340
3. Przychody przyszłych okresów	19 289	19 959
4. Podatek odroczony	50 696	41 356
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 672	5 247
Zobowiązania długoterminowe razem	138 168	134 706
II) Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28 242	181 172
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	52 150	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	5 291
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	91 824	94 973
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 105	16 752
6. Rezerwy krótkoterminowe	3 190	4 516
Zobowiązania krótkoterminowe razem	188 511	302 704
Zobowiązania razem	326 679	437 410
Pasywa razem	1 252 168	1 322 785

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	92 264	83 438
II. Korekty		
1. Amortyzacja	27 296	24 146
2. Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 517)	-
3. Zysk/strata ze sprzedaży środków trwałych	270	734
4. Odsetki i dywidendy	(48 219)	(41 053)
5. Podatek dochodowy	10 823	11 783
III. Zysk z działalności operacyjnej	79 917	79 048
1. Zmiana stanu należności	85 413	65 708
2. Zmiana stanu zapasów	3 474	85 066
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(3 431)	(25 633)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 631)	(1 159)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	163 742	203 030
1. Podatek dochodowy zapłacony	(9 433)	(7 731)
2. Inne korekty	(3 154)	3 222
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 155	198 521
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	56 318	46 198
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	18
2. Dywidendy otrzymane	51 385	41 806
3. Odsetki otrzymane	1 055	1 259
4. Pozostałe wpływy	3 115	3 115
5. Likwidacja spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce likwidowanej	737	-
II. Wydatki inwestycyjne	(54 629)	(98 285)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(42 047)	(88 285)
2. Nabycie aktywów finansowych: -jednostek zależnych	(12 582) (12 582)	(10 000) (10 000)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 689	(52 087)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres poprzedni</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	-	18 000
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	18 000
II. Wydatki finansowe	(163 903)	(151 228)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(6 653)	(31 384)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(152 727)	(115 407)
3. Odsetki zapłacone	(4 523)	(4 437)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(163 903)	(133 228)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 059)	13 206
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(11 059)	13 206
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 770	6 980
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 711	20 186

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 czerwca 2011 r.

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

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	252 503	251 258	64 716	276 086	844 563
Pozostałe całkowite dochody za I półrocze 2010 r.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	83 438	83 438
Całkowite dochody za I półrocze 2010 r.	-	-	-	83 438	83 438
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 316	(51 316)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	252 503	251 258	116 032	256 058	875 851

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 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym) oraz ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 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 tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2010 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2010.

2. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

3. Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania

Szczegółowe informacje na temat pozycji niestandardowych mających wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zamieszczono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

4. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Istotne zmiany wielkości szacunkowych omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt V.9.

5. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy przez KOGENERACJĘ S.A. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.

6. Efektywna stopa podatkowa

W I półroczu 2011 r. zysk przed opodatkowaniem w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 103 087 tys. zł. (1 stycznia - 30 czerwca 2010 r.: 95 221 tys. zł).

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 10,5 % i była niższa o 1,87 p.p. w porównaniu do I półroczu 2010 r. Głównymi pozycjami różniącymi wynik przed opodatkowaniem od podstawy opodatkowania są otrzymane dywidendy.

7. Należności i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

Informacje dotyczące należności warunkowych przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 14.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2011 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	1 000	-	1 000	31-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	30-11-2011
	20 478	-	20 478	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2010 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2010 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	250	(250)	-	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	30-12-2010
Renevis Sp. z o.o.	3 800	(3 800)	-	30-06-2010
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	21-11-2010
	24 028	(4 050)	19 978	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

W dniach 31 maja oraz 30 czerwca 2010 r. wygasły poręczenia udzielone spółce zależnej Renevis Sp. z o.o.

8. 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 Zarząd oraz członków 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 15b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

- a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 czerwca 2011 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2010 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	1	1
Everen Sp. z o.o.	11 082	44 024
Grupa EDF*	3 887	3 597
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	39 828	43 064
PPO Siechnice Sp.z o.o.	4 330	-
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	18
Renevis Sp. z o.o.	10 587	4 910
RAZEM	69 715	95 614

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2011 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2010 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	41 987	23 841
Everen Sp. z o.o.	32	5 679
Grupa EDF*	10 336	1 991
EnBW A.G.	8 132	-
EC Kraków S.A.	9 250	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
PPO Siechnice Sp.z o.o.	1	1 420
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	15
Renevis Sp. z o.o.	16 506	2 566
RAZEM	86 244	35 512

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	132	95
Everen Sp. z o.o.	160 907	168 397
Grupa EDF*	484	432
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	52 286	42 964
PPO Siechnice Sp.z o.o.	6 478	8 065
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	20
ZEC Hurt Sp. z o.o.	28	387
Renevis Sp. z o.o.	859	716
Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.	-	14
RAZEM	221 174	221 090

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2011 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	138 804	65 929
Everen Sp. z o.o.	3 250	1 391
Grupa EDF*	7 705	234
EC Kraków S.A.	-	169
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	44
PPO Siechnice Sp.z o.o.	4	8
ZEC Hurt Sp. z o.o.	24	1 080
Renevis Sp. z o.o.	8 114	5 497
Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.	-	394
RAZEM	157 901	74 746

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

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

- usług zaopatrzeniowych (ZEC Hurt Sp. z o.o.),
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usług wsparcia funkcji technicznych i nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EDF).

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

9. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy Spółką i jej podmiotami powiązаныmi przedstawiono zmiany w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16.

10. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	35 155	41 804
Zobowiązania długoterminowe	35 155	41 804
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	13 337	13 341
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 905	167 831
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe (zobowiązanie z tyt. dywidendy wobec akcjonariuszy)	52 150	-
Zobowiązania krótkoterminowe	80 392	181 172

W 2011 r. KOGENERACJA S.A. nie zaciągała kredytów i pożyczek.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Spółka dokonała spłaty:

- kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 4 857 tys. zł. (spłaty kwartalne do września 2015 r.). Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł.
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 1 792 tys. zł. Pożyczka w kwocie 21 500 tys. zł została otrzymana na dofinansowanie zadania inwestycyjnego.

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 152 926 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ: +95 967 tys. zł, wydatek: -248 893 tys. zł).

d. Zobowiązanie z tytułu dywidendy

W dniu 30 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej: „*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*”.

11. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r., wyniosła 39 906 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. 7 856 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na: modernizację: generatora TG-3, rozdzielni na bloku BC-3, kotła OP-430 oraz instalacji do składowania i podawania biomasy, a także na budowę źródła kogeneracyjnego w budynku technologiczno-biurowym OMEGA zlokalizowanego w terenie Wrocławskiego Parku Technologicznego we Wrocławiu.

12. 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 19.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

Wrocław, 30 sierpnia 2011 r.

.....
Philippe Gagneux
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu