

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**SKRÓCONE SRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES
1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2010**

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Usługi inne

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(071)-32-38-111

(071)-32-93-521

(numer)

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	5
III. KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. <i>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	6
2. <i>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. <i>Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i>	13
2. <i>Kontrola nad Grupą</i>	14
3. <i>Jednostki zależne</i>	14
4. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i>	14
5. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 roku</i>	15
6. <i>Zasady rachunkowości</i>	15
7. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	23
8. <i>Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	23
9. <i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych</i>	24
10. <i>Koszty według rodzaju</i>	25
11. <i>Koszty finansowe netto</i>	26
12. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	26
13. <i>Segmenty operacyjne</i>	27
14. <i>Rezerwy</i>	30
15. <i>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</i>	31
16. <i>Należności i zobowiązania warunkowe</i>	32
17. <i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	33
18. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi</i>	38
19. <i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	38
20. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i>	40
21. <i>Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</i>	40
22. <i>Korekty poprzednich okresów</i>	41
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	42
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
1. <i>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat</i>	42
2. <i>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	42
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	47
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
1. <i>Zasady rachunkowości</i>	48
2. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	49
3. <i>Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	49
4. <i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych</i>	49
5. <i>Koszty według rodzaju</i>	49
6. <i>Przychody finansowe netto</i>	50
7. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	50
8. <i>Rezerwy</i>	50

9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	51
10. Należności i zobowiązania warunkowe.....	51
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	55
13. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	55
14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	56
15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	56
16. Korekty poprzednich okresów	57

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EURO	
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	I-VI 2010 r.	I-VI 2009 r.	I-VI 2010 r.	I-VI 2009 r.
1. Przychody	557 288	539 641	139 176	119 432
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	3 412	13 576	852	3 005
3. Zysk na działalności operacyjnej	130 208	165 832	32 518	36 701
4. Zysk przed opodatkowaniem	126 181	154 656	31 512	34 228
5. Zysk netto	100 449	124 922	25 086	27 647
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	98 620	119 902	24 629	26 536
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 829	5 020	457	1 111
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	6,62	8,05	1,65	1,78
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	316 891	288 231	79 140	63 791
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 811)	(77 094)	(23 678)	(17 062)
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(169 979)	(118 600)	(42 450)	(26 248)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
12. Aktywa trwałe	1 283 128	1 260 148	309 501	306 740
13. Aktywa obrotowe	420 021	551 722	101 312	134 297
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 698	-	1 133	-
15. Aktywa razem	1 707 847	1 811 870	411 946	441 037
16. Zobowiązania długoterminowe	438 114	444 491	105 677	108 196
17. Zobowiązania krótkoterminowe	273 047	418 315	65 861	101 824
18. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	980 333	933 863	236 464	227 317
19. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	16 353	15 201	3 944	3 700
20. Kapitał własny razem	996 686	949 064	240 408	231 017
21. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
22. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	66,89	63,70	16,13	15,50

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 2010 r.	I-VI 2009 r.	I-VI 2010 r.	I-VI 2009 r.
1. Przychody	312 966	286 166	78 159	63 333
2. Zysk na działalności operacyjnej	54 067	75 917	13 503	16 802
3. Zysk przed opodatkowaniem	95 221	106 423	23 780	23 553
4. Zysk netto	83 438	90 342	20 838	19 994
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	198 521	164 054	49 578	36 308
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 087)	(51 770)	(13 008)	(11 458)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(133 228)	(90 282)	(33 272)	(19 981)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
8. Aktywa trwałe	995 202	959 564	240 051	233 572
9. Aktywa obrotowe	155 644	292 357	37 542	71 165
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 698	-	1 133	-
11. Aktywa razem	1 155 544	1 251 921	278 726	304 737
12. Zobowiązania długoterminowe	131 883	119 014	31 811	28 970
13. Zobowiązania krótkoterminowe	147 810	288 344	35 653	70 187
14. Kapitał własny	875 851	844 563	211 262	205 580

III. Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2010 roku 4,1458
- 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
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku 4,1082
- 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 2009 roku 4,5184

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 2010 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana		Nota	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży		557 288	539 641
II.	Przychody z tyt. rekompensat KDT		3 412	13 576
III.	Koszt własny sprzedaży	10	(403 725)	(370 608)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		156 975	182 609
V.	Pozostałe przychody operacyjne		3 327	14 786
VI.	Koszty sprzedaży	10	(4 934)	(5 661)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	10	(17 803)	(19 616)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		(7 357)	(6 286)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		130 208	165 832
X.	Przychody finansowe		6 085	4 484
XI.	Koszty finansowe		(10 112)	(12 628)
XII.	Koszty finansowe netto	11	(4 027)	(8 144)
	(wynik na działalności finansowej)			
XIII.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	(824)
XIV.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	(2 208)
XV.	Zysk przed opodatkowaniem		126 181	154 656
XVI.	Podatek dochodowy		(25 732)	(29 814)
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	80
XVIII.	Zysk netto		100 449	124 922
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		98 620	119 902
2.	Udziały niekontrolujące		1 829	5 020
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		6,62	8,05
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		6,62	8,05

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.</i>
	<i>okres bieżący</i>	<i>okres poprzedni</i>
Zysk netto	100 449	124 922
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	100 449	124 922
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	98 620	119 902
2. Udziały niekontrolujące	1 829	5 020

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

AKTYWA

I. Aktywa trwałe

	30 czerwca 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 189 994	1 156 999
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 864	48 246
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 749	43 318
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	10 095	9 923
4. Nieruchomości inwestycyjne	22 965	23 833
5. Należności długoterminowe	4 894	6 359
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	11 015	13 578
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	923	832
Aktywa trwałe razem	1 283 128	1 260 148

II. Aktywa obrotowe

1. Zapasy	73 494	164 423
2. Aktywa biologiczne	3 003	1 616
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 263	1 923
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	184	58
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	106 223	199 949
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235 854	183 753
Aktywa obrotowe razem	420 021	551 722

III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

4 698

-

Aktywa razem

1 707 847

1 811 870

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30 czerwca 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 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		189 212	108 359
4. Zyski zatrzymane		287 360	321 743
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		980 333	933 863
Udziały niekontrolujące		16 353	15 201
Kapitał własny razem		996 686	949 064
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19	251 720	259 786
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		31 832	32 753
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych		47 258	48 246
4. Podatek odroczony		43 409	38 967
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		63 895	64 739
Zobowiązania długoterminowe razem		438 114	444 491
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19	61 368	211 527
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19	53 835	1 405
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17 193	14 684
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		115 670	165 276
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		20 681	20 355
6. Rezerwy krótkoterminowe	14	4 300	5 068
Zobowiązania krótkoterminowe razem		273 047	418 315
Zobowiązania razem		711 161	862 806
Pasywa razem		1 707 847	1 811 870

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	100 449	124 922
II. Korekty		
1. Amortyzacja	43 046	47 492
2. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	938	1 111
3. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	1 283	(7 200)
4. Odsetki i dywidendy	5 989	7 060
5. Podatek dochodowy	25 732	29 814
6. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	-	(80)
III. Zysk z działalności operacyjnej	177 437	203 119
1. Zmiana stanu należności	95 487	42 139
2. Zmiana stanu zapasów	89 542	32 670
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(29 268)	14 689
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(596)	(618)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	332 602	291 999
1. Podatek dochodowy zapłacony	(18 997)	(5 172)
2. Inne korekty	3 286	1 404
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	316 891	288 231

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	3 721	10 583
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	2 630
2. Dywidendy otrzymane	106	182
3. Odsetki otrzymane	3 467	3 936
4. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych	-	463
5. Pozostałe wpływy	2	3 372
II. Wydatki inwestycyjne	(98 532)	(87 677)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	-	(1 022)
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(98 087)	(71 419)
3. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(445)	(236)
4. Nabycie aktywów finansowych	-	(15 000)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 811)	(77 094)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	19 816	2 913
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19 816	2 913
II. Wydatki finansowe	(189 795)	(121 513)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(677)	-
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(61 351)	(77 465)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(115 407)	(32 723)
4. Odsetki zapłacone	(11 894)	(11 178)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(466)	(147)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(169 979)	(118 600)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	52 101	92 537
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	52 101	92 537
F. Środki pieniężne na początek okresu	183 753	102 220
G. Środki pieniężne na koniec okresu	235 854	194 757

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	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
Zysk netto	-	-	-	-	98 620	98 620	1 829	100 449
Calkowite 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

Za okres kończący się 30 czerwca 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 168	792 330	21 108	813 438
Zysk netto	-	-	-	-	119 902	119 902	5 020	124 922
Calkowite dochody za I półrocze 2009 r.	-	-	-	-	119 902	119 902	5 020	124 922
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 578)	(30 578)	-	(30 578)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	38 212	(38 212)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	6	(5 095)	6 589	1 500	(9 408)	(7 908)
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	1 399	-	1 399	-	1 399
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r.	252 503	251 258	-	107 923	272 869	884 553	16 720	901 273

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 2010 r. wchodził:

Denis Bretaudeau	- Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	- Członek Zarządu
Roman Traczyk	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzeński	- 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,
- remont i montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych,
- 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 2010 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”). Dane porównawcze za okres kończący się 30 czerwca 2009 r. uwzględniają także udział Grupy w posiadanych wówczas aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należy do Grupy EdF 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.

	Udział %	
	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2009 r.
EC Kraków S.A.	17,74	17,74
EDF International SA	16,67	16,67
EnBW A.G.	15,59	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	9,78	10,42
OFE ING	5,70	5,34
Legg Mason FIO	5,15	7,17

EDF International SA, EnBW AG z siedzibą w Karlsruhe i Elektrociepłownia Kraków S.A. (spółki Grupy EDF) łącznie posiadają ponad 50% ogólnej liczby głosów w Spółce Dominującej.

3. Jednostki zależne

Udział Spółki Dominującej w jednostkach zależnych przedstawia się następująco (powiązania bezpośrednie):

	Udział %	
	30 czerwca 2010 r.	30 czerwca 2009 r.
EC Zielona Góra S.A.	98,40	98,40
PPO Siechnice Sp. z o.o.	51,00	51,00
Renevis Sp. z o.o.*	100,00	100,00
ZEC Hurt Sp. z o.o.	100,00	99,60
Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.	100,00	-

*) 16 września 2009 r. nastąpiła zmiana firmy spółki VKN Polska Sp. z o.o. na RENEVIS Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., w skrócie Renevis Sp. z o.o.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 6 jednostek zależnych:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.) – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ZEC Hurt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- 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 spółki Ekotrakt ze spółką Renevis Sp. z o.o.

Ponadto dane porównawcze za I półrocze 2009 r., poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną 2 spółki zależne oraz uwzględniają wycenę metodą praw własności udziały w 1 jednostce stowarzyszonej w okresie sprawowania kontroli:

- ZEC Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 r.). W dniu 1 kwietnia 2009 r. nastąpiło połączenie ZEC Sp. z o.o. (jednostka przejmowana) ze spółką EC Zielona Góra S.A. (jednostka przejmująca).

- ZEC Service Sp. z o.o. - jednostka zależna. W dniu 29 czerwca 2009 r. sprzedane zostały udziały ZEC Service Sp. z o.o. W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 r. ujęty został wynik finansowy ZEC Service Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
- ECeAuto Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona (wycena metodą praw własności za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.). W dniu 30 września 2009 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała sprzedaży udziałów ECeAuto Sp. z o.o.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 roku

W I półroczu 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 15 marca 2010 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. o 1 500 tys. zł. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8 712 tys. zł do kwoty 10 212 tys. zł została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 7 grudnia 2009 r. W tym samym dniu KOGENERACJA S.A. podpisała oświadczenie o objęciu udziałów, w którym zobowiązała się do objęcia nowoutworzonych udziałów do dnia 15 grudnia 2009 r.
- W dniu 1 kwietnia 2010 r. zarejestrowane zostało w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu połączenie spółek: Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. Połączenie to nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1) w związku z art. 516 § 5 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych, w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej – Ekotrakt Sp. z o.o. na spółkę przejmującą – Renevis Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez wydania udziałów wspólnikowi spółki przejmowanej.
- W dniu 25 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu obu spółek – poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. na Spółkę przejmującą KOGENERACJĘ S.A. (bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej).

W dniu 1 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu wydał postanowienie o przejęciu spółki Z.C. „Term Hydral” Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A.

- W dniu 28 czerwca 2010 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wpłaty 10 000 tys. zł w celu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Renevis Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 2 lipca 2010 r.

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 z dnia 29 września 1994 o Rachunkowości (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.

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 2009 r., za wyjątkiem zasad i metod obliczeniowych dotyczących podatku dochodowego (patrz B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9g), oraz za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 r., zamieszczonych w poniższej tabeli:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: • jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione, • ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.	Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r.
KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i>	KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmują się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach: • Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3; • Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz • Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót.	KIMSF 15 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie jest stroną umów budowlanych dotyczących nieruchomości.	1 stycznia 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

	We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).		
KIMSF 18 <i>Aktywa otrzymane od odbiorców</i>	Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.	KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (<i>business</i>). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: • Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia. • Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat. • Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane jako zysk lub strata za dany okres. • Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, nie oczekuje się, aby zaktualizowany standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (<i>non- controlling interests</i>), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

	standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolujących lub niekontrolujących.		rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 839/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 17 <i>Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych</i>	Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w zysku lub stracie.	Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje zarząd/ walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 zawiera 15 zmian do 12 standardów. Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Większość poprawek ma charakter uściślający lub	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 <i>Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych</i> – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i> – Zmiana ograniczeń

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

	terminologiczny. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wejścia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później.		dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 <i>Wartości niematerialne</i> – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i> – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 <i>Przychody</i> – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana polega na dodaniu dwóch fakultatywnych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie: • Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego; • Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu; • Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych</i>	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i>	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i>	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41. W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.
Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych</i>	Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanymi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień. Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego.	Zaktualizowany MSR 24 nie dotyczy sprawozdania finansowego Grupy, gdyż Grupa nie jest kontrolowana przez rząd. Ponadto nie oczekuje się, że zaktualizowana definicja podmiotów powiązanych skutkuje pojawieniem się nowych powiązań, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym byłoby wymagalne.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.
Zmiany do KIMSF 14 <i>Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania</i>	Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności	Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

	związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat.		
Zmiany do MSSF 1 <i>Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiany do standardu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych -Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie zmienionego standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, Nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2010 r.
<i>MSSF 9 Instrumenty Finansowe</i>	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> , na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane	Grupa nie oczekuje, że MSSF 9 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych	1 stycznia 2013 r.

	do jednej z dwóch kategorii: • aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według amortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	Grupy nie zmieniają się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	
--	--	--	--

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. Segment usług serwisowych dla przemysłu jest w mniejszym stopniu uzależniony od sezonowości produkcji, aczkolwiek jest widoczna zależność w zakresie wykonywania remontów i modernizacji dla przedsiębiorstw energetycznych, które zlecają tego typu prace, głównie poza okresem grzewczym.

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

a. Derywatów pogodowy

W grudniu 2006 roku Spółka Dominująca zawarła umowę „Ubezpieczenia utraty zysku wskutek anomalii pogodowych – derywat pogodowy collar”. Umowa zakłada otrzymanie lub zapłacenie przez Spółkę odszkodowania w zależności od kształtowania się indeksu pogodowego w okresach podlegających ochronie (dla każdego roku obowiązywania umowy okresy ochrony przypadają na miesiące od stycznia do kwietnia oraz od października do grudnia). Strony ustaliły odpowiednie progi wartości indeksu pogodowego, od których rozpoczyna się odpowiedzialność ubezpieczyciela (wysokie temperatury) oraz Spółki (niskie temperatury).

W przypadku kształtowania się indeksu pomiędzy wyznaczonymi progami żadna ze stron nie jest zobowiązana do zapłaty odszkodowania. Rozliczenie (wyplacenie) odszkodowań następuje po zakończeniu każdego kolejnego roku obowiązywania umowy. Umowa została zawarta na okres trzech lat tj. od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2009 r. Maksymalna kwota odszkodowania nie może przekroczyć 6 000 tys. zł w skali rocznego okresu ochrony oraz 16 000 tys. zł w skali 3-letniego okresu trwania umowy. W 2009 roku Spółka otrzymała odszkodowanie za rok poprzedni w kwocie 3 372 tys. zł (2 929 tys. zł w 2008 roku).

Wobec upływającego z dniem 31 grudnia 2009 r. terminu obowiązywania posiadanej przez KOGENERACJĘ S.A. umowy ubezpieczenia pogodowego Zarząd Spółki już w połowie 2009 roku zlecił dokonanie stosownych analiz odnośnie możliwości i warunków zawarcia podobnej umowy na kolejny 3-letni okres.

Na bazie otrzymanych ofert stwierdzono, że ewentualne przedłużenie dotychczasowej umowy, na identycznych warunkach, powodowałoby kilkukrotny wzrost składki, co dla KOGENERACJI S.A. nie byłoby korzystne, w związku z czym w 2010 r. umowa nie została przedłużona.

b. 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 31 grudnia 2010 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 13 000 tys. zł powiększona o oszacowaną wartość korekty rocznej kosztów osieroconych (art. 30.1 Ustawy) w wysokości 5 243 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2010 zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2010 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 I półrocze 2010 r. w kwocie 3 412 tys. zł (I półrocze 2009 r.: 13 576 tys. zł) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania.

Według najlepszych szacunków Zarządu spółki 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 2008-2010 zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej.

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.

c. Wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER;ERU)

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

- EUA (Emission Allowance Unit) pochodzące z alokacji w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na II okres rozliczeniowy (KPRU II),
- CER (Certified Emission Reduction) uzyskane z projektów CDM (Clean Development Mechanism) - rozumie się przez to jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymane w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju,
- ERU (Emission 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) Spółka Dominująca ma 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.

W I półroczu 2010 r. Spółka Dominująca zrealizowała wymianę uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER i ERU. W wyniku transakcji zrealizowane zostały zyski w kwocie 2 628 tys. zł.

W grudniu 2009 roku Spółka Dominująca dokonała wyceny umowy na wymianę uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadzonej 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 zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość instrumentu finansowego spadła z 5 823 tys. zł do 2 601 tys. zł, zmniejszono utworzoną w 2009 r. rezerwę na podatek odroczonej z kwoty 1 106 tys. zł do 494 tys. zł tj. o 612 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 2 610 tys. zł.

9. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Przy sporządzaniu sprawozdania Grupa dokonuje odpowiednich szacunków obejmujących głównie niżej wymienione obszary:

- a) Derywat pogodowy – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8a,
- b) Odpisy aktualizujące wartość aktywów – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 15,
- c) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego. Jednostka Dominująca, w związku z procesem restrukturyzacji, dokonała oszacowań zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie wyceny aktuarialnej.
- d) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych z dniem 1 stycznia 2010 r. dokonano aktualizacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych,

- e) Rezerwy – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 14,
f) Koszty osierocone – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8b,
g) Podatek dochodowy – wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

10. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 06 2010 r.	od 01 do 06 2009 r.
Amortyzacja	(43 046)	(47 492)
Zużycie materiałów i energii	(249 036)	(204 282)
Usługi obce	(47 248)	(37 677)
Podatki i opłaty	(16 099)	(24 860)
Wynagrodzenia	(52 287)	(57 548)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	1 773	(2 153)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(15 518)	(18 677)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 539)	(6 070)
Razem koszty rodzajowe	(425 000)	(398 759)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 493)	(4 499)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	907	6 681
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	124	692
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(426 462)	(395 885)

Z dniem 1 marca 2009 r. obowiązek płacenia akcyzy został przeniesiony z producentów na dystrybutorów, stąd w pozycji Podatki i opłaty koszty zmniejszyły się z 24 860 tys. zł do 16 099 tys. zł. Zmiana ustawodawstwa dotyczy kluczowych spółek w Grupie: KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

Spadek wartości amortyzacji jest efektem wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności dla wybranych środków trwałych i obniżenia stawek amortyzacyjnych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych w EC Zielona Góra S.A. nastąpiła w związku z decyzją Zarządu o budowie nowych kotłów gazowo-olejowych, które mają zastąpić starą część węglową elektrociepłowni i zmianą planowanych obciążeń poszczególnych urządzeń.

11. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 06 2010 r.	od 01 do 06 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	175	95
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	3 717	3 466
Dywidendy	393	182
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	397
Aktualizacja wartości inwestycji	-	123
Dodatnie różnice kursowe	85	89
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	1 681	-
Pozostałe przychody finansowe	34	132
Razem przychody finansowe	6 085	4 484
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(9 971)	(11 016)
Ujemne różnice kursowe	(40)	(386)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	-	(826)
Pozostałe koszty finansowe	(101)	(400)
Razem koszty finansowe	(10 112)	(12 628)
Koszty finansowe netto	(4 027)	(8 144)

12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2010 r., Spółka Dominująca dokona wypłaty dywidendy za 2009 r. w dniu 13 października 2010 r. w łącznej kwocie 52 150 tys. zł, tj. 3,50 zł na akcję.

Na dzień 30 czerwca 2010 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 28 maja 2010 r. spółka dokonała w dniu 11 czerwca 2010 r. wypłaty dywidendy za 2009 r. w łącznej kwocie 42 391 tys. zł, tj. 76,50 zł na akcję.

Prezentowany w niniejszym sprawozdaniu wynik śródroczny nie podlega podziałowi.

13. Segmenty operacyjne

W związku z nowymi 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) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu,
- 3) Rolnictwo i ogrodnictwo,
- 4) Pozostała działalność.

W wyniku analizy nie zidentyfikowano nowych segmentów. Z uwagi na połączenie spółki ZEC Sp. z o.o. ze spółką EC Zielona Góra Sp. z o.o. dokonano połączenia segmentów wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej i dystrybucja ciepła. 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, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni, jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, niektóre udokumentowane zobowiązania dłużne oraz pozycje majątku wspólnego Grupy wraz ze związanymi z nimi kosztami.

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony w danym okresie na nabycie aktywów w obrębie segmentu, których czas użytkowania jest dłuższy od jednego okresu sprawozdawczego.

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

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z Everen Sp. z o.o. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w I półroczu 2010 r. wartość 474 015 tys. zł, co stanowi 88,12 % przychodów segmentu (w I półroczu 2009 r. przychody wyniosły 456 418 tys. zł, co stanowiło 88,05 %).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 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)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
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

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 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
Aktywa segmentu, w tym:	1 649 751	41 024	28 509	(11 437)	1 707 847
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	673 039	19 451	28 258	(9 587)	711 161
Kredyty i pożyczki	289 930	11 542	16 316	(4 700)	313 088
Dane za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.					
Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	68 179	557	5 089	-	73 825
Amortyzacja	39 855	1 857	1 403	(69)	43 046

Wszystkie segmenty kontynuują działalność.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	513 187	15 397	28 849	10 570	-	568 003
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	5 189	10 401	3	8 192	(23 785)	-
Przychody segmentu ogółem	518 376	25 798	28 852	18 762	(23 785)	568 003
II. Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(343 818)	(21 891)	(18 521)	(17 941)	-	(402 171)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(14 497)	(2 731)	(9 565)	(3 947)	30 740	-
Koszty segmentu ogółem	(358 315)	(24 622)	(28 086)	(21 888)	30 740	(402 171)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	80	-	80
III. Wynik segmentu	160 061	1 176	766	(3 046)	6 955	165 912
IV. Koszty i przychody nieprzypisane						
Przychody finansowe						4 484
Koszty finansowe						(12 628)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych						(2 208)
Zysk/strata na sprzedaży jednostek powiązanych						(824)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku						(29 814)
V. Wynik finansowy netto	160 061	1 176	766	(3 046)	6 955	124 922

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 458 400	-	55 898	42 620	(10 369)	1 546 549
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	438	-	-	276	-	714
Zobowiązania segmentu, w tym:	607 190	-	27 256	21 021	(10 191)	645 276
Kredyty i pożyczki	285 234	-	16 653	6 962	(4 439)	304 410

Dane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	44 515	41	171	13 802	-	58 529
Amortyzacja	44 589	603	2 071	418	(189)	47 492

14. Rezerwy

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	3 606	7 856
Zwiększenia	-	-	2 592	2 592
Wykorzystanie	(112)	-	(649)	(761)
Rozwiązanie	-	-	(921)	(921)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek:	-	-	(582)	(582)
- nabycie ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	-	64	64
- sprzedaż ZEC Service Sp. z o.o.	-	-	(646)	(646)
Wartość na dzień 30 czerwca 2009 r.	388	3 750	4 046	8 184
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	3 750	1 318	5 068
Zwiększenia	-	-	490	490
Wykorzystanie	-	-	(442)	(442)
Rozwiązanie	-	-	(816)	(816)
Wartość na dzień 30 czerwca 2010 r.	-	3 750	550	4 300

Rezerwa na likwidację środków trwałych w 2009 r. miała na celu uporządkowanie majątku produkcyjnego, tzn. fizyczną likwidację urządzeń, które zostały całkowicie wyłączone z eksploatacji.

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie Krajowego Planu Przydziału Uprawnień („KPRU”) do emisji CO₂ na lata 2008-2012 w 2009 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. Wstępnie ustalona emisja w 2009 r. była o 14,4 tys. ton niższa od przyznanego limitu. Po skompensowaniu nadwyżki roku 2009 z niedoborem roku 2008 odnotowano skumulowany niedobór 15 tys. ton, stąd w roku 2009 została zmniejszona rezerwa do wysokości 816 tys. zł na ewentualny zakup uprawnień w przyszłości. W czerwcu 2010 r. rezerwa została rozwiązana, gdyż Zarząd Spółki Dominującej przewiduje nadwyżkę uprawnień do emisji CO₂ nad rzeczywistą emisją w okresie objętym KPRU, na co wpłynęła głównie zwiększona produkcja energii zielonej z biomasy.

15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Zbycie/spisanie obciążonego aktywa	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	30 czerwca 2010 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(32)	-	-	-	-	(32)
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(32)	-	-	-	-	(32)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(10 321)	(1 453)	998	148	4 064	(6 564)
a) Aktywa trwałe	(7 757)	-	-	-	4 064	(3 693)
Wartość firmy	(4 064)	-	-	-	4 064	-
Nieruchomości inwestycyjne	(3 693)	-	-	-	-	(3 693)
b) Aktywa obrotowe	(2 564)	(1 453)	998	148	-	(2 871)
Zapasy	(222)	-	-	-	-	(222)
Należności krótkoterminowe	(2 342)	(1 453)	998	148	-	(2 649)
Odpisy aktualizujące razem	(10 353)	(1 453)	998	148	4 064	(6 596)

W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstałą przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o. 4 064 tys. zł w momencie połączenia Ekotrakt Sp. z o.o. z Renevis Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Zbycie/spisanie obciążonego aktywa	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	30 czerwca 2009 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(2 023)	-	-	135	1 856	(32)
a) Inwestycje długoterminowe	(1 856)	-	-	-	1 856	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(167)	-	-	135	-	(32)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(16 287)	(4 035)	776	10 452	(1 880)	(10 974)
a) Aktywa trwałe	(13 593)	(2 208)	-	10 034	(1 856)	(7 623)
Wartość firmy	(10 034)	(2 208)	-	10 034	(1 856)	(4 064)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(2 694)	(1 827)	776	418	(24)	(3 351)
Zapasy	(1 454)	-	-	2	515	(937)
Należności krótkoterminowe	(1 240)	(1 827)	776	416	(539)	(2 414)
Odpisy aktualizujące razem	(18 310)	(4 035)	776	10 587	(24)	(11 006)

W I półroczu 2009 r. wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstałą przy nabyciu spółki Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w wysokości 10 034 tys. zł. jednocześnie spisując wartość firmy. Ponadto utworzono odpis aktualizujący wartość firmy powstały przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o.

16. 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.

W świetle powyższego, istnieją szanse na uzyskanie zwrotu akcyzy uiszczonej niezgodnie z prawem unijnym. Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców, stąd jest niezasadny. 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). Ekspertki przewidują, że wydłuży to czas oczekiwania na ostateczne rozstrzygnięcie kwestii zwrotu nadpłaconych kwot akcyzy.

Jednocześnie w dniu 13 lipca 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny powziął uchwałę, w której wyjaśnił, że zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym przysługuje nawet wówczas, gdy ciężar podatku poniósł nabywca opodatkowanego towaru (sygn. akt I FPS 4/09).

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Spółka nie ujęła w niniejszym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	-	-	-	
b) pozostałym jednostkom	-	4 000	4 000	
ZEC Service Sp. z o.o.	-	4 000	4 000	15-09-2009
Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 604	(1 604)	-	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 604	(1 604)	-	31-12-2009
	1 604	2 396	4 000	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

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

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami stowarzyszonymi oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wynagrodzenie osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą i nadzorujące kształtowało się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
Zarząd	1 613	1 117
Rada Nadzorcza	269	291
	1 882	1 408

A. Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2008 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2009 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2009-30.06.2009	499	-	499	204	16	719
Michael Kowalik	01.01.2009-30.06.2009	-	-	-	32	19	51
Andrzej Siennicki	01.01.2009-30.06.2009	140	-	140	2	-	142
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2009-30.06.2009	236	-	236	4	45	285
		875	-	875	242	80	1 197

Członek Zarządu Michael Kowalik świadczył usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania zawartej pomiędzy Spółką a akcjonariuszem. W dniu 8 października 2009 r. Michael Kowalik zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Romana Traczyka (*Raporty Bieżące 30 i 31/2009*).

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 czerwca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2010 r.	Odprawy	RAZEM
Denis Bretaudeau	90	-	90
Andrzej Siennicki	37	-	37
Roman Traczyk	61	562	623
Krzysztof Wrzesiński	58	-	58
	246	562	808

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 akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat,
- 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 świadczenie wynikające z umowy o zakazie konkurencji zawartej z Członkiem Zarządu Panem Romanem Traczykiem.

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

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 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 r.
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 Wojacek	01.01.2010-30.06.2010	20	5	25
Henryk Zajas	01.01.2010-24.06.2010	20	-	20
Danuta Żeleźna	01.01.2010-30.06.2010	21	-	21
		246	23	269

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I półrocze 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2009 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I półrocze 2009 r.
Marian Augustyn	01.01.2009-30.06.2009	22	4	26
Wojciech Burdynowski	01.01.2009-30.06.2009	22	1	23
Philippe Castanet	03.03.2009-30.06.2009	18	1	19
François Driesen	01.01.2009-30.06.2009	22	-	22
Raimondo Eggink	03.03.2009-30.06.2009	15	-	15
Birgit Fratzke-Weiss	03.03.2009-30.06.2009	15	-	15
Harald Minkner	01.01.2009-30.06.2009	22	-	22
Richard Perrier	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Arkadiusz Repczyński	01.01.2009-30.06.2009	24	1	25
Dominique Silvain	03.03.2009-30.06.2009	15	9	24
Michel Sondag	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Philippe Vasseur	01.01.2009-03.03.2009	10	-	10
Joachim Wojacek	01.01.2009-30.06.2009	22	4	26
Henryk Zajas	01.01.2009-30.06.2009	22	1	23
Danuta Żeleźna	01.01.2009-30.06.2009	24	1	25
		269	22	291

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 2010 roku wyniosła 68 tys. zł (30 czerwca 2009 r.: 54 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada 0,17 % praw głosu na dzień 30 czerwca 2010 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 czerwca 2010 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	7	5
Everen Sp. z o.o.	45 619	69 710
Grupa EDF	1 191	718
EC Kraków S.A.	-	139
	46 817	70 572

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2010 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	20 005	32 434
Everen Sp. z o.o.	158	864
Grupa EDF	8 811	342
EnBW A.G.	8 132	692
EC Kraków S.A.	9 250	2
	46 356	34 334

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	134	124
Everen Sp. z o.o.	336 577	338 013
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	116
Grupa EDF	1 142	207
EC Kraków S.A.	-	568
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	12
	337 853	339 040

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	65 932	89 637
Everen Sp. z o.o.	1 451	9 171
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	882
Grupa EDF	234	415
EnBW A.G.	-	793
EC Kraków S.A.	169	195
	67 786	101 093

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usług zarządzania (EnBW A.G.),
- usług konsultingowych i koszty odsetek od pożyczki (Grupa EDF).

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

18. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. Jednostka Dominująca udzieliła krótkoterminowej pożyczki spółce zależnej Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o. na kwotę 500 tys. zł, która została zawarta na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 28 czerwca 2010 r.

W dniu 28 czerwca 2010 r. Jednostka Dominująca zawarła umowy w zakresie realizacji programu integracji tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia, tj. finanse i informatyka oraz technicznych funkcji wsparcia, tj. zakupy i logistyka oraz inżynieria w ramach struktury spółki EDF Polska (Centrum Usług Wspólnych) w Krakowie. Rozpoczęcie wdrożenia programu nastąpiło w dniu 1 lipca 2010 r. W ramach prowadzonej restrukturyzacji została również zawarta umowa sprzedaży majątku informatycznego. Opis projektu i przeprowadzonych transakcji w pkt 21 niniejszego sprawozdania *Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego*.

Poza opisaną transakcją w ramach Grupy nie doszło do zawarcia innych transakcji nietypowych, pomiędzy podmiotami powiązanymi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

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

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

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	243 898	251 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 822	8 192
Zobowiązania długoterminowe	251 720	259 786
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	61 368	95 344
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	116 183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 685	1 405
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	52 150	-
Zobowiązania krótkoterminowe	115 203	212 932

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Zabezpieczone kredyty bankowe:				
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2016	571 357	228 150
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	2016	8 000	5 169
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	2014	8 000	5 647
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	2014	1 204	698
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	2015	51 000	51 000
Kredyt w rachunku bieżącym:				
Renevis Sp. z o.o.	PLN	2011	2 000	1 852
Renevis Sp. z o.o.	PLN	2011	2 000	1 970
KOGENERACJA S.A. - BPH S.A.	PLN	2011	60 000	-
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	2011	30 000	-
KOGENERACJA S.A. - ING Bank Śląski S.A.	PLN	2011	30 000	-
Otrzymane pożyczki				
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	2013	21 500	10 780
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
KOGENERACJA S.A.	PLN	2011	180 000	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2011	72	14
PPO Siechnice Sp. z o.o.	CHF	2012	407	90
Renevis Sp. z o.o.	PLN	2012	12 719	9 403
Inne				
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	PLN	2010	52 150	52 150
			1 030 409	366 923

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 roku Grupa zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 19 816 tys. zł, w tym:

- a) 18 000 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- b) 1 816 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.

W I półroczu 2010 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała III i IV transzę kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica. Kredyt został przyznany na kwotę 51 000 tys. zł. Spłata kredytu rozpocznie się we wrześniu 2010 roku, dokonywana będzie kwartalnie w wysokości 2 429 tys. zł do września 2015 roku.

W I kwartale 2010 roku Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. uzyskał krótkoterminową pożyczkę od Jednostki Dominującej w kwocie 500 tys. zł na bieżące finansowanie działalności, która została spłacona wraz odsetkami w dniu 28 czerwca 2010 r.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 61 351 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 31 384 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- b) 23 908 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- c) 1 445 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,
- d) 4 614 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.

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

d. Emisja obligacji

W I półroczu 2010 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu emisji dłużnych papierów wartościowych na kwotę netto 115 407 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: + 178 201 tys. zł, wydatek: -293 608 tys. zł).

20. 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 2010 r., wyniosła 68 693 tys. zł. (w tym przez Jednostkę Dominującą 18 895 tys. zł oraz przez jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. 49 798 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na: przebudowę kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym (BFB) oraz związaną z tym budowę i modernizację układu gospodarki paliwem biomasowym; modernizację elewacji obiektów przemysłowych i urządzeń przenośników transportu paliwa w EC Wrocław, a także modernizację sieci ciepłowniczej. Inwestycja w EC Zielona Góra S.A. dotyczy budowy układu kotłów olejowo – gazowych.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 1 lipca 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy został dokonany wpis w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców połączenia spółek: KOGENERACJA S.A. (Spółka przejmująca) oraz Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
- W dniu 2 lipca 2010 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Renevis Sp. z o.o. o 10 000 tys. zł. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 19 100 tys. zł do kwoty 29 100 tys. zł została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 23 czerwca 2010 r. Całość udziałów została objęta przez KOGENERACJĘ S.A.
- W dniu 29 lipca 2010 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej od Emitenta jaką jest Przedsiębiorstwo Zaopatrzeniowo-Handlowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocław Sp. z o.o. (ZEC Hurt Sp. z o.o.) została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji.
- W dniu 1 lipca 2010 r. Jednostka Dominująca rozpoczęła wdrożenie programu zmierzającego do zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia, tj. finanse i informatyka oraz technicznych funkcji wsparcia, tj. zakupy i logistyka oraz inżynieria w ramach Grupy EDF w Polsce. Integracja powyższych funkcji wsparcia będzie realizowana w ramach struktury spółki EDF Polska Sp. z o.o. (Centrum Usług Wspólnych) w Krakowie oraz w innych regionalnych lokalizacjach. Proces spowodował następujące zmiany:
 - zawarto umowę ramową z EDF Polska Sp. z o.o. oraz umowy szczegółowe o świadczenie usług w zakresie realizacji procesów finansowych, informatyki, inżynierii, zakupów i logistyki. Łączna wartość umów oszacowana w okresie 5 lat wynosi 73 995 tys. zł. Umowy weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r. i zostały zawarte na czas nieokreślony,
 - zawarto z EDF Polska Sp. z o.o. umowę sprzedaży aktywów informatycznych na kwotę 4 902 tys. zł.,
 - EDF Polska Sp. z o.o. dokonała przejścia części pracowników KOGENERACJI S.A. z restrukturyzowanych obszarów: finanse i informatyka oraz logistyka oraz inżynieria. W zakresie tym miały m. in. zastosowanie postanowienia Kodeksu pracy, który w art. 23¹ reguluje stosowny tryb przejścia części zakładu pracy na nowego pracodawcę (tj. przejścia pracowników) oraz art. 241⁸ Kodeksu pracy określające szczegółowe zasady w zakresie stosowania postanowień układów zbiorowych pracy przez nowego pracodawcę,
 - zawiązano rezerwy na odprawy dla pracowników objętych procesem restrukturyzacji w wysokości 1 886 tys. zł. Wartości te zaksięgowano na dzień 30 czerwca 2010 r.

22. Korekty poprzednich okresów

Jednostka Dominująca dokonała korekt prezentacyjnych poprzednich okresów. W skróconym jednostkowym oraz w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. dokonano reklasyfikacji kosztu wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER w kwocie 6 528 tys. zł z pozostałych kosztów operacyjnych do pozostałych przychodów operacyjnych w celu prezentacji netto kosztów i przychodów z tego tytułu.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2009 Jednostka Dominująca ujmowała koszty i przychody ze sprzedaży z uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER) netto w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 r. wartości dotyczące zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ prezentowano następująco: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji w pozostałych przychodach operacyjnych oraz koszt ich sprzedaży w pozostałych kosztach operacyjnych.

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Sprawozdanie przeglądane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.</i>	<i>Korekty Zmiana prezentacyjna - wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER)</i>	<i>Sprawozdanie przeglądane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.</i>
Działalność kontynuowana				
				<i>po korektach</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	539 641	-	539 641
II.	Przychody z tyt. rekompensat KDT	13 576	-	13 576
III.	Koszt własny sprzedaży	(370 608)	-	(370 608)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	182 609	-	182 609
V.	Pozostałe przychody operacyjne	21 314	(6 528)	14 786
VI.	Koszty sprzedaży	(5 661)	-	(5 661)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(19 616)	-	(19 616)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(12 814)	6 528	(6 286)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	165 832	-	165 832
X.	Przychody finansowe	4 484	-	4 484
XI.	Koszty finansowe	(12 628)	-	(12 628)
XII.	Koszty finansowe netto	(8 144)	-	(8 144)
	(wynik na działalności finansowej)			
XIII.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(824)	-	(824)
XIV.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(2 208)	-	(2 208)
XV.	Zysk przed opodatkowaniem	154 656	-	154 656
XVI.	Podatek dochodowy	(29 814)	-	(29 814)
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	80	-	80
XVIII.	Zysk netto	124 922	-	124 922
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	119 902	-	119 902
2.	Udziały niekontrolujące	5 020	-	5 020
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	8,05		8,05
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	8,05		8,05

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 2010 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	Nota	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
		okres bieżący	okres poprzedni
I. Przychody		312 966	286 166
II. Koszt własny sprzedaży	5	(250 994)	(206 926)
III. Zysk brutto na sprzedaży		61 972	79 240
IV. Pozostałe przychody operacyjne		1 244	4 916
V. Koszty sprzedaży	5	(491)	(526)
VI. Koszty ogólnego zarządu	5	(3 780)	(3 558)
VII. Pozostałe koszty operacyjne		(4 878)	(4 155)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej		54 067	75 917
IX. Przychody finansowe		43 536	32 598
X. Koszty finansowe		(2 382)	(2 092)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	6	41 154	30 506
XII. Zysk przed opodatkowaniem		95 221	106 423
XIII. Podatek dochodowy		(11 783)	(16 081)
XIV. Zysk netto		83 438	90 342
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)		5,60	6,06
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		5,60	6,06

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

Działalność kontynuowana	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto	83 438	90 342
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	83 438	90 342

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	705 406	668 408
2. Wartości niematerialne	-	3 609
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 646	7 697
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 978	18 775
5. Należności długoterminowe	2 568	3 660
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	210 933	200 933
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	50 671	56 482
Aktywa trwałe razem	995 202	959 564
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	57 945	143 010
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 396	12 928
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65 117	129 439
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 186	6 980
Aktywa obrotowe razem	155 644	292 357
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 698	-
Aktywa razem	1 155 544	1 251 921

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 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		116 032	64 716
4. Zyski zatrzymane		256 058	276 086
Kapitał własny razem		875 851	844 563
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13	48 453	37 101
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		24 775	25 697
3. Przychody przyszłych okresów		20 152	20 177
4. Podatek odroczony		38 503	36 039
Zobowiązania długoterminowe razem		131 883	119 014
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13	13 327	154 265
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	52 150	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 673	6 086
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		56 792	109 072
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 118	14 355
6. Rezerwy krótkoterminowe	8	3 750	4 566
Zobowiązania krótkoterminowe razem		147 810	288 344
Zobowiązania razem		279 693	407 358
Pasywa razem		1 155 544	1 251 921

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	83 438	90 342
II. Korekty		
1. Amortyzacja	24 146	21 549
2. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(4 852)
3. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	734	709
4. Odsetki i dywidendy	(41 053)	(25 668)
5. Podatek dochodowy	11 783	16 081
III. Zysk z działalności operacyjnej	79 048	98 161
1. Zmiana stanu należności	65 708	46 467
2. Zmiana stanu zapasów	85 066	33 075
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(25 633)	(9 410)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 159)	298
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	203 030	168 591
1. Podatek dochodowy zapłacony	(7 731)	(5 487)
2. Inne korekty	3 222	950
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	198 521	164 054
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	46 198	39 073
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	4
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	-	5 763
- jednostek zależnych	-	5 763
3. Dywidendy otrzymane	41 806	25 131
4. Odsetki otrzymane	1 259	1 688
5. Pozostałe wpływy	3 115	6 487
II. Wydatki inwestycyjne	(98 285)	(90 843)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(88 285)	(68 955)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(10 000)	(21 888)
- jednostek zależnych	(10 000)	(6 888)
- jednostek pozostałych	-	(15 000)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 087)	(51 770)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. okres poprzedni
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	18 000	-
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18 000	-
II. Wydatki finansowe	(151 228)	(90 282)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(31 384)	(55 943)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(115 407)	(32 723)
3. Odsetki zapłacone	(4 437)	(1 616)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(133 228)	(90 282)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	13 206	22 002
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 206	22 002
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 980	6 065
G. Środki pieniężne na koniec okresu	20 186	28 067

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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
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

Za okres kończący się 30 czerwca 2009 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 2009 r.	252 503	251 258	46 574	220 167	770 502
Zysk netto	-	-	-	90 342	90 342
Całkowite dochody za I półrocze 2009 r.	-	-	-	90 342	90 342
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(30 544)	(30 544)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	17 002	(17 002)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	950	-	950
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r.	252 503	251 258	64 526	262 963	831 250

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 z dnia 29 września 1994 o Rachunkowości (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 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 2009 r., za wyjątkiem zasad i metod obliczeniowych dotyczących podatku dochodowego oraz za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 r. opisanych w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkcie 6b *Zasady rachunkowości - podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*.

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 9.

5. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	od 01 do 06 2010 r.	od 01 do 06 2009 r.
Amortyzacja	(24 146)	(21 549)
Zużycie materiałów i energii	(139 029)	(98 580)
Usługi obce	(42 678)	(37 233)
Podatki i opłaty	(8 805)	(13 514)
Wynagrodzenia	(30 817)	(27 143)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	1 434	(1 354)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(9 369)	(9 589)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 828)	(2 023)
Razem koszty rodzajowe	(255 238)	(210 985)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(27)	(25)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(255 265)	(211 010)

Z dniem 1 marca 2009 r. obowiązek płacenia akcyzy został przeniesiony z producentów na dystrybutorów, stąd w pozycji *Podatki i opłaty* koszty zmniejszyły się z 13 514 tys. zł do 8 805 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to efekt wyższych kosztów paliwowych wynikających ze wzrostu cen podstawowego paliwa produkcyjnego: węgla o 27,4% oraz biomasy o 23,4% a także zwiększonej produkcji z biomasy (produkcja energii „zielonej” w I półroczu roku 2010 to 91 445 MWh, a w I półroczu 2009 r. 37 567 MWh).

Wzrost amortyzacji o 2 597 tys. zł jest efektem wzrostu nakładów inwestycyjnych, poniesionych w drugim półroczu 2009 r.

6. Przychody finansowe netto

w tysiącach złotych

	od 01 do 06 2010 r.	od 01 do 06 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	1 350	1 874
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	71	411
Dywidendy	42 094	25 131
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	5 118
Dodatnie różnice kursowe	15	60
Pozostałe przychody finansowe	6	4
Razem przychody finansowe	43 536	32 598
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(2 291)	(1 367)
Ujemne różnice kursowe	(32)	(252)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(266)
Pozostałe koszty finansowe	(59)	(207)
Razem koszty finansowe	(2 382)	(2 092)
Przychody finansowe netto	41 154	30 506

7. 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 12.

8. Rezerwy

w tysiącach złotych

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	2 731	6 981
Wykorzystanie	(112)	-	-	(112)
Rozwiązanie	-	-	(921)	(921)
Wartość na dzień 30 czerwca 2009 r.	388	3 750	1 810	5 948
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	3 750	816	4 566
Rozwiązanie	-	-	(816)	(816)
Wartość na dzień 30 czerwca 2010 r.	-	3 750	-	3 750

9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe

a) Aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne

b) Aktywa obrotowe

Należności krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące razem

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	30 czerwca 2010 r.
	-	-	-	-
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 684)	(892)	832	(3 744)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(125)	(892)	832	(185)
Należności krótkoterminowe	(125)	(892)	832	(185)
Odpisy aktualizujące razem	(3 684)	(892)	832	(3 744)

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe

a) Aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne

b) Aktywa obrotowe

Należności krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące razem

	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	30 czerwca 2009 r.
	(306)	-	306	-
a) Inwestycje długoterminowe	(306)	-	306	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 785)	(1 294)	784	(4 295)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(226)	(1 294)	784	(736)
Należności krótkoterminowe	(226)	(1 294)	784	(736)
Odpisy aktualizujące razem	(4 091)	(1 294)	1 090	(4 295)

10. 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 16a.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

<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:				
jednostkom powiązanym	24 028	(4 050)	19 978	
Renevis Sp. z o.o.	250	(250)	-	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	12-10-2011
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	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 czerwca 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	9 954	(4 000)	5 954	
Renevis Sp. z o.o.	250	-	250	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	12-10-2011
ZEC Service Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	15-09-2009
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
b) pozostałym jednostkom	-	4 000	4 000	
ZEC Service Sp. z o.o.	-	4 000	4 000	15-09-2009
	9 954	-	9 954	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

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

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 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 17b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 czerwca 2010 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	1	-
Everen Sp. z o.o.	28 527	40 324
Grupa EdF	325	718
EC Kraków S.A.	-	139
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	46 329	49 540
PPO Siechnice Sp.z o.o.	2 932	-
ZEC Hurt Sp. z o.o.	126	273
Renevis Sp. z o.o.	4 999	4 574
RAZEM	83 239	95 568

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 30 czerwca 2010 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	19 618	32 434
Everen Sp. z o.o.	146	840
Grupa EdF	8 811	193
EnBW A.G.	8 132	692
EC Kraków S.A.	9 250	2
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	80
PPO Siechnice Sp.z o.o.	2	696
ZEC Hurt Sp. z o.o.	230	380
Renevis Sp. z o.o.	1 234	1 740
RAZEM	47 423	37 057

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	95	87
Everen Sp. z o.o.	168 397	155 797
Grupa EdF	432	207
EC Kraków S.A.	-	99
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	42 964	26 526
PPO Siechnice Sp.z o.o.	8 065	9 566
Ekotrakt Sp. z o.o.	20	7
ZEC Hurt Sp. z o.o.	387	321
ZEC Service Sp. z o.o.	-	1 317
Renevis Sp. z o.o.	716	582
Z.C. "Term Hydral" Sp. z o.o.	14	-
RAZEM	221 090	194 509

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2010 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 06 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	65 929	86 632
Everen Sp. z o.o.	1 391	2 643
ZEC Diagpom Sp.z o.o.	-	675
Grupa EdF	234	415
EnBW A.G.	-	794
EC Kraków S.A.	169	191
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	44	-
PPO Siechnice Sp.z o.o.	8	7
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	1 627
ZEC Hurt Sp. z o.o.	1 080	1 420
ZEC Service Sp. z o.o.	-	9 855
Renevis Sp. z o.o.	5 497	4 275
Z.C. "Term Hydral" Sp. z o.o.	394	-
RAZEM	74 746	108 534

Transakcje z podmiotami powiązanymi 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 remontowych i modernizacyjnych (ZEC Service Sp. z o.o.),
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC Diagpom 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.),
- usługi na rzecz Renevis Sp. z o.o. (Ekotrakt Sp. z o.o.),
- usługi zarządzania (EnBW A.G.),
- usługi konsultingowe i koszty odsetek od pożyczki (Grupa EDF).

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

12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy Spółką i jej podmiotami powiązanymi przedstawiono zmiany w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 18.

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

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

a. Harmonogram spłat pożyczek i kredytów

Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe, pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe, w tym:				
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	2015	51 000	51 000
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.</i>	PLN	2011	60 000	-
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	2011	30 000	-
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	PLN	2011	30 000	-
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	2013	21 500	10 780
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	PLN	2011	180 000	-
<i>Zobowiązanie z tytułu dywidendy</i>	PLN	2010	52 150	52 150
			424 650	113 930

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	48 453	37 101
Zobowiązania długoterminowe	48 453	37 101
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	13 327	38 082
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	116 183
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	52 150	-
Zobowiązania krótkoterminowe	65 477	154 265

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. KOGENERACJA S.A. zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 18 000 tys. zł

W I półroczu 2010 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała III i IV transzę kredytu inwestycyjnego w wysokości 18 000 tys. zł na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica. Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł. Spłata kredytu rozpocznie się we wrześniu 2010 r., dokonywana będzie kwartalnie w wysokości 2 429 tys. zł do września 2015 r.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. Spółka dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 31 384 tys. zł

d. Emisja obligacji

W I półroczu 2010 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu emisji dłużnych papierów wartościowych na kwotę 115 407 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: + 178 201 tys. zł, wydatek: -293 608 tys. zł).

14. 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 2010 r., wyniosła 18 895 tys. zł.

Nakłady zostaną poniesione głównie na: przebudowę kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym (BFB) oraz związaną z tym budowę i modernizację układu gospodarki paliwem biomasowym; modernizację elewacji obiektów przemysłowych i urządzeń przenośników transportu paliwa w EC Wrocław, a także modernizację sieci ciepłowniczej.

15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

16. Korekty poprzednich okresów

KOGENERACJA S.A. dokonała korekt prezentacyjnych poprzednich okresów. W skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. dokonano reklasyfikacji kosztu wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER w kwocie 6 528 tys. zł z pozostałych kosztów operacyjnych do pozostałych przychodów operacyjnych w celu prezentacji netto kosztów i przychodów z tego tytułu.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2009 Spółka ujmowała koszty i przychody ze sprzedaży z uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER) netto w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 r. wartości dotyczące zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ prezentowano następująco: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji w pozostałych przychodach operacyjnych oraz koszt ich sprzedaży w pozostałych kosztach operacyjnych.

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Sprawozdanie przełądane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.</i>	<i>Korekty Zmiana prezentacyjna - wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER)</i>	<i>Sprawozdanie przełądane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.</i>
Działalność kontynuowana				
				<i>po korektach</i>
I.	Przychody	286 166	-	286 166
II.	Koszt własny sprzedaży	(206 926)	-	(206 926)
III.	Zysk brutto na sprzedaży	79 240	-	79 240
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	11 444	(6 528)	4 916
V.	Koszty sprzedaży	(526)	-	(526)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(3 558)	-	(3 558)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(10 683)	6 528	(4 155)
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej	75 917	-	75 917
IX.	Przychody finansowe	32 598	-	32 598
X.	Koszty finansowe	(2 092)	-	(2 092)
XI.	Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	30 506	-	30 506
XII.	Zysk przed opodatkowaniem	106 423	-	106 423
XIII.	Podatek dochodowy	(16 081)	-	(16 081)
XIV.	Zysk netto	90 342	-	90 342
	Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	6,06		6,06
	Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	6,06		6,06

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.**

Wrocław, 30 sierpnia 2010 r.

.....
Denis Bretaudeau
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu