

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 r.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w walucie polskiej (PLN)

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

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(numer)

(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	5
III. KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	6
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA PODSTAWOWE	13
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (KOGENERACJA S.A.)	13
1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat (KOGENERACJA S.A.)	13
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (KOGENERACJA S.A.)	13
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (KOGENERACJA S.A.)	14
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (KOGENERACJA S.A.)	16
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (KOGENERACJA S.A.)	18
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1. Uwagi ogólne	19
2. Zasady rachunkowości	19
D. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
I. INFORMACJE OGÓLNE	19
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	19
2. Kontrola nad Grupą	20
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	21
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	24
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2009 roku	24
II. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	25
3. Zasady konsolidacji	25
4. Waluty obce	26
5. Rzeczowe aktywa trwałe	26
6. Wartości niematerialne	27
7. Grunty w użytkowaniu wieczystym	28
8. Inwestycje	28
9. Nieruchomości inwestycyjne	29
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29
11. Zapasy	29
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	30
14. Kapitał własny	31
15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	31
16. Świadczenia pracownicze	31
17. Płatności w akcjach własnych	32
18. Rezerwy	33
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
20. Przychody	33
21. Koszty	34
22. Podatek dochodowy	34
23. Raportowanie segmentów działalności	35
24. Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	35

25. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy.....	35
26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii	35
27. Prawa do emisji CO ₂	35
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	36
2. Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania.....	36
3. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	37
4. Emisje, odkup i spłata zadłużenia, dłużnych papierów wartościowych oraz kapitału	37
5. Koszty według rodzaju	38
6. Koszty finansowe netto.....	39
7. Zysk przypadający na jedną akcję.....	39
8. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	40
9. Segmenty operacyjne.....	40
10. Rezerwy	43
11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	44
12. Zobowiązania ustanowione na majątku Grupy	45
13. Należności i zobowiązania warunkowe.....	47
14. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub spółki od niego zależnej poręczeń lub gwarancji w III kw. 2009 r.....	48
15. Informacje o postępowaniach sądowych.....	48
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	49
17. Transakcje nietypowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	54
IV. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	54
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	54
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2009 roku	55
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	63
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	63
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	63
V. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2009	64
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2009 r.	64
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	64
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	65
4. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	66
5. Korekty poprzednich okresów	66

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-IX 2009 r.	I-IX 2008 r.	I-IX 2009 r.	I-IX 2008 r.
1. Przychody	656 843	560 667	149 306	163 713
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	17 260	17 801	4 137	5 198
3. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	140 267	51 373	31 884	15 001
4. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	127 669	39 043	29 020	11 400
5. Zysk (strata) netto	101 191	26 159	23 002	7 638
6. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	97 987	27 581	22 273	8 054
7. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	3 204	(1 422)	728	(415)
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	6,58	1,85	1,49	0,54
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	231 706	99 870	52 669	29 162
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(108 913)	(61 322)	(24 757)	(17 906)
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 542)	(41 341)	(13 307)	(12 071)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
12. Aktywa trwałe	1 206 643	1 144 868	285 758	274 391
13. Aktywa obrotowe	398 760	370 336	94 435	88 758
14. Aktywa razem	1 605 403	1 515 204	380 193	363 149
15. Zobowiązania długoterminowe	407 251	395 323	96 446	94 747
16. Zobowiązania krótkoterminowe	320 061	306 443	75 797	73 445
17. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	863 159	792 305	204 414	189 892
18. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	14 932	21 133	3 536	5 065
19. Kapitał własny razem	878 091	813 438	207 950	194 957
20. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
21. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	58,93	54,59	13,96	13,08

II. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-IX 2009 r.	I-IX 2008 r.	I-IX 2009 r.	I-IX 2008 r.
1. Przychody	344 768	296 238	78 369	86 500
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 411	25 344	11 913	7 400
3. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 093	46 611	19 115	13 610
4. Zysk (strata) netto	72 682	39 769	16 521	11 612
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 291	21 348	20 297	6 234
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 909)	(28 716)	(18 164)	(8 385)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 398)	8 705	(3 500)	2 542
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
8. Aktywa trwałe	912 988	847 183	216 215	203 044
9. Aktywa obrotowe	188 675	202 676	44 682	48 575
10. Aktywa razem	1 101 663	1 049 859	260 897	251 619
11. Zobowiązania długoterminowe	74 706	64 110	17 692	15 365
12. Zobowiązania krótkoterminowe	213 068	215 247	50 459	51 588
13. Kapitał własny	813 889	770 502	192 746	184 666

III. Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2009 roku	4,2226
• pozycje sprawozdań: 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 września 2009 roku	4,3993
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2008 roku	4,1724
• pozycje sprawozdań: 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 września 2008 roku	3,4247

B. Skrócone skonsolidowane sprawozdania podstawowe

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	3 kwartał 2009 r. okres bieżący od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.	3 kwartał 2008 r. okres poprzedni od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
I. Przychody	117 202	656 843	108 724	560 667
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	3 684	17 260	8 881	17 801
III. Koszt własny sprzedaży	(133 857)	(504 465)	(132 521)	(496 818)
IV. Zysk brutto na sprzedaży	(12 971)	169 638	(14 916)	81 650
V. Pozostałe przychody operacyjne	1 902	23 216	2 901	10 678
VI. Koszty sprzedaży	(4 081)	(9 742)	(3 836)	(9 662)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(8 167)	(27 783)	(6 929)	(25 493)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 248)	(15 062)	(916)	(5 800)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	(25 565)	140 267	(23 696)	51 373
X. Przychody finansowe	2 318	6 802	2 284	7 558
XI. Koszty finansowe	(5 948)	(18 576)	(6 861)	(19 887)
XII. Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(3 630)	(11 774)	(4 577)	(12 329)
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	(824)	-	(1)
XIV. Zysk przed opodatkowaniem	(29 195)	127 669	(28 273)	39 043
XV. Odpis wartości firmy	-	(2 208)	-	-
XVI. Podatek dochodowy	5 489	(24 325)	656	(12 884)
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(25)	55	-	-
XVIII. Zysk netto	(23 731)	101 191	(27 617)	26 159
1. Udział akcjonariuszy Spółki Dominującej w wyniku finansowym	(21 915)	97 987	(25 551)	27 581
2. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku finansowym	(1 816)	3 204	(2 066)	(1 422)

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	<i>3 kwartał 2009 r.</i> <i>okres bieżący od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>	<i>3 kwartały 2009 r.</i> <i>okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>	<i>3 kwartał 2008 r.</i> <i>okres poprzedni od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>	<i>3 kwartały 2008 r.</i> <i>okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>
Zysk netto	(23 731)	101 191	(27 617)	26 159
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody RAZEM	(23 731)	101 191	(27 617)	26 159
Przypisane akcjonariuszom Spółki Dominującej	(21 915)	97 987	(25 551)	27 581
Przypisane udziałowcom mniejszościowym	(1 816)	3 204	(2 066)	(1 422)

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

AKTYWA

I. Aktywa trwałe

1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 108 843	1 053 479
2. Wartości niematerialne, w tym:	45 214	46 039
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	40 162	40 162
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	6 752	7 201
4. Nieruchomości inwestycyjne	21 990	14 588
5. Należności długoterminowe	5 457	5 950
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	688	4 087
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	9 645	10 707
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 054	2 817

Aktywa trwałe razem

1 206 643 **1 144 868**

II. Aktywa obrotowe

1. Zapasy	141 742	119 238
2. Aktywa biologiczne	1 463	1 805
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 610	4 509
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	6 508
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	87 474	136 056
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 471	102 220

Aktywa obrotowe razem

398 760 **370 336**

Aktywa razem

1 605 403 **1 515 204**

w tysiącach złotych

	30 września 2009 r. okres bieżący	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251 258	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	(6)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	108 469	73 407
5. Zyski zatrzymane	250 929	215 143
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	863 159	792 305
Udziały mniejszości	14 932	21 133
Kapitał własny razem	878 091	813 438
II. Zobowiązania		
I) Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	251 446	278 474
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 840	31 420
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	33 880	33 597
4. Podatek odroczony	40 413	28 219
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	48 672	23 613
Zobowiązania długoterminowe razem	407 251	395 323
II) Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	124 852	132 441
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31 727	450
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 211	6 581
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130 073	136 976
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 147	22 139
6. Rezerwy krótkoterminowe	8 051	7 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	320 061	306 443
Zobowiązania razem	727 312	701 766
Pasywa razem	1 605 403	1 515 204

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	101 191	26 159
II. Korekty		
1. Amortyzacja	65 980	71 804
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	1
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	1 660	(703)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(11 535)	(1 443)
5. Odsetki i dywidendy	10 604	13 101
6. Podatek dochodowy	24 325	12 884
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	(55)	-
III. Zysk z działalności operacyjnej	192 170	121 803
1. Zmiana stanu należności	45 008	24 391
2. Zmiana stanu zapasów	(25 293)	(35 535)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	27 101	(1 752)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 815)	251
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	237 171	109 158
1. Podatek dochodowy zapłacony	(7 418)	(10 960)
2. Inne korekty	1 953	1 672
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	231 706	99 870
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	15 333	20 389
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	6 923	10 269
2. Sprzedaż aktywów finansowych (jednostki zależne)	-	764
3. Dywidendy otrzymane	471	233
4. Odsetki otrzymane	4 104	5 745
5. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych	463	-
6. Pozostałe wpływy	3 372	3 378
II. Wydatki inwestycyjne	(124 246)	(81 711)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	(1 022)	-
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(122 988)	(72 417)
3. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(236)	-
4. Nabycie aktywów finansowych	-	(9 294)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(108 913)	(61 322)

w tysiącach złotych

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy finansowe

	12 042	43 666
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 042	26 176
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	16 922
3. Inne wpływy finansowe	-	568

II. Wydatki finansowe

	(70 584)	(85 007)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(30 806)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(52 364)	(34 697)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 872)	-
4. Odsetki zapłacone	(15 179)	(19 329)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(169)	(175)

III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej

(58 542) (41 341)

D. Przepływy pieniężne netto, razem

64 251 (2 793)

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

64 251 (2 793)

F. Środki pieniężne na początek okresu

102 220 92 201

G. Środki pieniężne na koniec okresu

166 471 89 408

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 143	792 305	21 133	813 438
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2009 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	97 987	97 987	3 204	101 191
Calkowite dochody za III kwartały 2009 r.	-	-	-	-	97 987	97 987	3 204	101 191
Wypłata dywidendy 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)	-	-	-	1 945	-	1 945	3	1 948
Kapitał własny na dzień 30 września 2009 r.	252 503	251 258	-	108 469	250 929	863 159	14 932	878 091

Za okres kończący się 30 września 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	252 503	251 258	(6)	29 374	230 819	763 948	17 715	781 663
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2008 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	27 581	27 581	(1 422)	26 159
Calkowite dochody za III kwartały 2008 r.	-	-	-	-	27 581	27 581	(1 422)	26 159
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 565)	(30 565)	(284)	(30 849)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	41 425	(41 425)	-	-	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	1 668	-	1 668	7	1 675
Kapitał własny na dzień 30 września 2008 r.	252 503	251 258	(6)	72 467	186 410	762 632	16 016	778 648

C. Skrócone jednostkowe sprawozdania podstawowe

Zgodnie z § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów („Rozporządzenie”) z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 33 rok 2009, poz. 259) raport kwartalny jednostkowy KOGENERACJI S.A. publikowany jest jako część skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (KOGENERACJA S.A.)

1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	3 kwartał 2009 r. okres bieżący od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.	3 kwartał 2008 r. okres poprzedni od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
I. Przychody	58 602	344 768	59 855	296 238
II. Koszt własny sprzedaży	(80 078)	(287 004)	(74 722)	(266 487)
III. Zysk brutto na sprzedaży	(21 476)	57 764	(14 867)	29 751
IV. Pozostałe przychody operacyjne	994	12 438	1 875	5 960
V. Koszty sprzedaży	(199)	(725)	(181)	(756)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 629)	(5 187)	(566)	(4 932)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 196)	(11 879)	(744)	(4 679)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	(23 506)	52 411	(14 483)	25 344
IX. Przychody finansowe	1 525	34 123	1 562	21 941
X. Koszty finansowe	(349)	(2 441)	(265)	(674)
XI. Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	1 176	31 682	1 297	21 267
XII. Zysk przed opodatkowaniem	(22 330)	84 093	(13 186)	46 611
XIII. Podatek dochodowy	4 670	(11 411)	1 936	(6 842)
XIV. Zysk netto	(17 660)	72 682	(11 250)	39 769

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	3 kwartał 2009 r. okres bieżący od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	3 kwartały 2009 r. okres bieżący od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.	3 kwartał 2008 r. okres poprzedni od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.	3 kwartały 2008 r. okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Zysk netto	(17 660)	72 682	(11 250)	39 769
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Calkowite dochody RAZEM	(17 660)	72 682	(11 250)	39 769

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (KOGENERACJA S.A.)

Na dzień 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	30 września 2009 r. okres bieżący	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	629 133	561 933
2. Wartości niematerialne	3 759	4 329
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 722	7 266
4. Nieruchomości inwestycyjne	19 253	20 559
5. Należności długoterminowe	2 560	2 581
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	196 387	190 410
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	54 174	60 105
Aktywa trwałe razem	912 988	847 183
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	128 967	99 563
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 460	14 326
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47 199	82 722
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49	6 065
Aktywa obrotowe razem	188 675	202 676
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	1 101 663	1 049 859

w tysiącach złotych

PASYWA

I. Kapitał własny

1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	64 826	46 574
4. Zyski zatrzymane	245 302	220 167

Kapitał własny razem	813 889	770 502
-----------------------------	----------------	----------------

II. Zobowiązania

I) Zobowiązania długoterminowe

1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	17 322	12 542
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 960	23 608
3. Przychody przyszłych okresów	184	208
4. Podatek odroczony	31 240	27 752

Zobowiązania długoterminowe razem	74 706	64 110
--	---------------	---------------

II) Zobowiązania krótkoterminowe

1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	72 115	90 758
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30 545	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 973	4 203
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	90 864	100 670
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 433	12 635
6. Rezerwy krótkoterminowe	4 138	6 981

Zobowiązania krótkoterminowe razem	213 068	215 247
---	----------------	----------------

Zobowiązania razem	287 774	279 357
---------------------------	----------------	----------------

Pasywa razem	1 101 663	1 049 859
---------------------	------------------	------------------

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	72 682	39 769
II. Korekty		
1. Amortyzacja	32 918	32 549
2. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 852)	(48)
3. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	709	(991)
4. Odsetki i dywidendy	(26 834)	(21 363)
5. Podatek dochodowy	11 411	6 842
III. Zysk z działalności operacyjnej	86 034	56 758
1. Zmiana stanu należności	35 544	2 054
2. Zmiana stanu zapasów	(29 405)	(28 723)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	2 871	(6 712)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(851)	392
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	94 193	23 769
1. Podatek dochodowy zapłacony	(6 152)	(3 555)
2. Inne korekty	1 250	1 134
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 291	21 348
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	41 945	36 317
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	4	8 330
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	5 763	764
- jednostek zależnych	5 763	-
- jednostek pozostałych	-	764
3. Dywidendy otrzymane	25 420	334
4. Odsetki otrzymane	2 714	5 455
5. Pozostałe wpływy	8 044	21 434
II. Wydatki inwestycyjne	(121 854)	(65 033)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(114 955)	(47 239)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(6 899)	(17 794)
- jednostek zależnych	(6 888)	(8 500)
- jednostek pozostałych	(11)	(9 294)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 909)	(28 716)

w tysiącach złotych

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy finansowe

1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek

2. Emisja dłużnych papierów wartościowych

II. Wydatki finansowe

1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek

2. Wykup dłużnych papierów wartościowych

3. Odsetki zapłacone

III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej

D. Przepływy pieniężne netto, razem

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

F. Środki pieniężne na początek okresu

G. Środki pieniężne na koniec okresu

Za okres
od 1 stycznia 2009 r.
do 30 września 2009 r.

Za okres
od 1 stycznia 2008 r.
do 30 września 2008 r.

9 000

41 565

9 000

24 644

-

16 921

(24 398)

(32 860)

(19 721)

(1 817)

(2 872)

-

(1 805)

(498)

(15 398)

8 705

(6 016)

1 337

(6 016)

1 337

6 065

405

49

1 742

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (KOGENERACJA S.A.)

Za okres kończący się 30 września 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
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2009 r.	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	72 682	72 682
Całkowite dochody za III kwartały 2009 r.	-	-	-	72 682	72 682
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(30 545)	(30 545)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	17 002	(17 002)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	1 250	-	1 250
Kapitał własny na dzień 30 września 2009 r.	252 503	251 258	64 826	245 302	813 889

Za okres kończący się 30 września 2008 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 2008 r.	252 503	251 258	15 352	232 647	751 760
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2008 r.	-	-	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	39 769	39 769
Całkowite dochody za I półrocze 2008 r.	-	-	-	39 769	39 769
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(30 545)	(30 545)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	29 481	(29 481)	-
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	1 134	-	1 134
Kapitał własny na dzień 30 września 2008 r.	252 503	251 258	45 967	212 390	762 118

V. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Uwagi ogólne

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w notach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. zawarł, zdaniem Zarządu, wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r., wobec czego skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości istotne dla przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przedstawionymi w notach objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

D. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Informacje ogólne

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”, „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 uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 września 2009 r. wchodzi:

Denis Bretaudeau	- Prezes Zarządu
Michael Kowalik	- Członek Zarządu
Andrzej Siennicki	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu

W dniu 8 października pan Michael Kowalik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 8 października powołano nowego członka Zarządu, Pana Romana Traczyka. Na dzień publikacji raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Denis Bretaudeau	-	Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	-	Członek Zarządu
Roman Traczyk	-	Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	-	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, magazynowe.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2009 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Grupa EDF z siedzibą we Francji.

2. Kontrola nad Grupą

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 5 Rozporządzenia)

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

Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009

	ilość akcji zwykłych na okaziciela w raporcie za III kwartał 2009 roku	% kapitału zakładowego	zmiana % w okresie 31.08.2009-13.11.2009	ilość akcji zwykłych na okaziciela na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania raportu
EC Kraków S.A.	2 642 869	17,74	-	2 642 869	17,74
EDF International S.A.	2 483 830	16,67	-	2 483 830	16,67
EnBW A.G.	2 323 302	15,59	-	2 323 302	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	1 807 070	12,13	(2,34)	1 457 820	9,78
Legg Mason TFI S.A.	1 067 837	7,17	-	1 067 837	7,17
OFE ING	796 000	5,34	-	796 000	5,34

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego OFE PZU „Złota Jesień” zmniejszył udział w Spółce do 9,78 % (Raport Bieżący 35/2009).

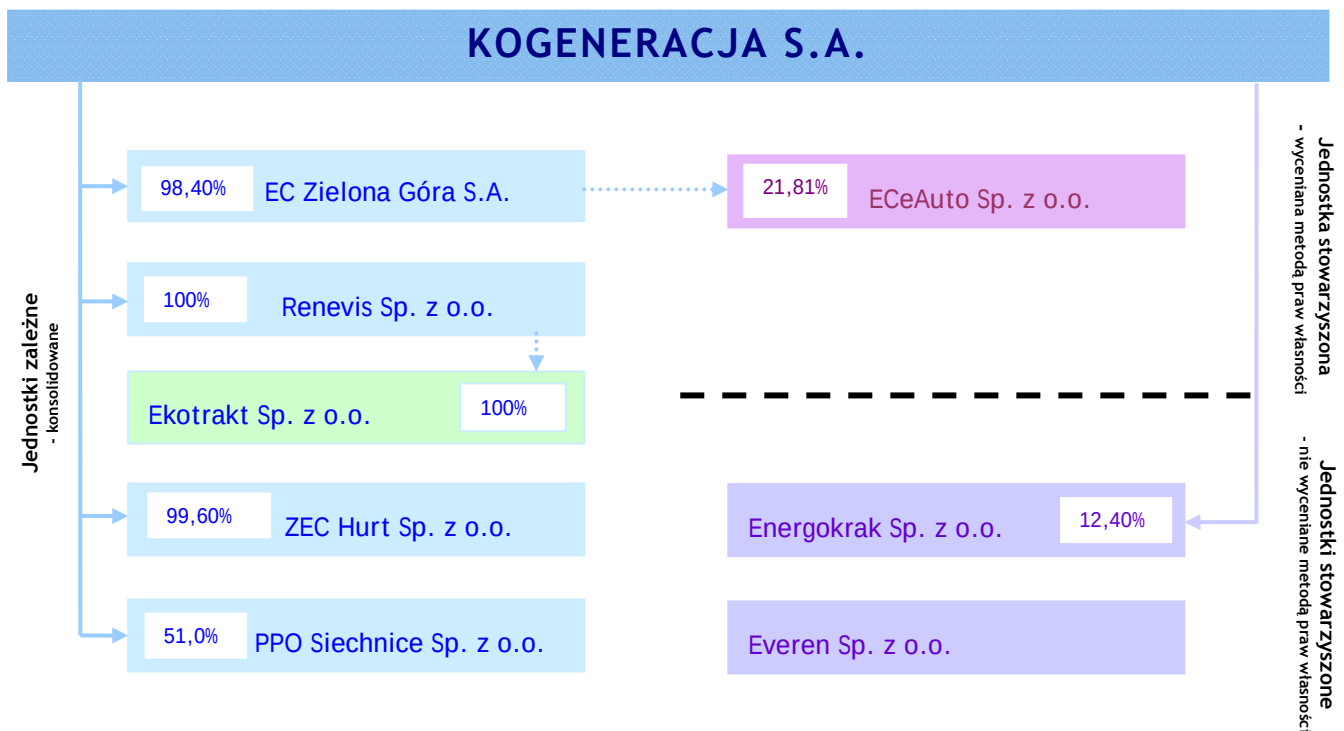
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

(zgodnie z § 87 ust. 7, pkt 2 Rozporządzenia)

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Graficzną strukturę Grupy Kapitałowej oraz udział KOGENERACJI S.A.- Spółki Dominującej w kapitale własnym poszczególnych spółek zależnych i stowarzyszonych, a także powiązania poprzez spółki zależne ilustruje poniższy schemat.

Stan na 30 września 2009 r.



LEGENDA:

- Udziały KOGENERACJI S.A.
-→ Udziały Spółek zależnych

KOGENERACJA S.A. posiada taki sam procentowy udział głosów jak i procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek, za wyjątkiem udziału w spółce ECeAuto Sp. z o.o., gdzie procentowy pośredni udział głosów jest wyższy niż pośredni udział w kapitale i wynosi 35,81%.

Spółka Everen Sp. z o.o. jest wykazywana, mimo braku powiązań kapitałowych, jako jednostka stowarzyszona, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tym podmiotem.

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną udziałów/akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2009 i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2009 r.

Strona nr 66 WYDZIAŁ 2009-10

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40
Renevis Sp. z o.o.	19 100 000	38 200	500	38 200	19 100 000	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,00
ZEC Hurt Sp. z o.o.	625 500	1 251	500	1 246	623 000	99,60
Ekotrakt Sp. z o.o.	1 765 000	3 530	500	-	-	-

Stan na 30 września 2008 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału
EC Zielona Góra S.A.	13 199 900	527 996	25	527 299	13 182 475	99,87
VKN Polska Sp. z o.o.	9 600 000	19 200	500	19 200	9 600 000	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,00
ZEC Service Sp. z o.o.	562 500	1 118	500	490	245 000	43,83
ZEC Sp. z o.o.	42 090 000	21 045	2 000	3 934	7 868 000	18,69

Z dniem 16 września 2009 roku 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. Podyktowane to było zobowiązaniem wobec byłego akcjonariusza VKN Ens Dorf do zmiany nazwy „VKN Polska” do końca 2009 roku.

W 2009 roku nastąpiły istotne zmiany w Grupie: spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. zostały włączone do konsolidacji, a spółka ZEC Service Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji.

Ponadto w dniu 1 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze zarejestrował połączenie spółek EC Zielona Góra S.A. i Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.

Udziały pośrednie w spółkach zależnych wg stanu na dzień 30 września 2009 roku i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2009 r.

Udział KOGENERACJI S.A.	Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	Renevis	PPO	ZEC Hurt	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
		98,40	100,00	51,00	99,60	
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		100,00			
	udział pośredni	-	100,00	-	-	100,00

Stan na 30 września 2008 r.

Udział KOGENERACJI S.A.	Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	VKN	PPO	ZEC Service	ZEC	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
		99,87	100,00	51,00	43,83	18,69	
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	udział sp. zależnej	-	-	-	78,00	-	
	udział pośredni	-	-	-	34,19	-	34,19
ZEC Sp. z o.o.	udział sp. zależnej	72,83					
	udział pośredni	18,69	-	-	-	-	91,42

c. Jednostki stowarzyszone

Udziały bezpośrednie, pośrednie i udział całkowity wg stanu na 30 września 2009 i 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2009 r.

Udział KOGENERACJI S.A.	Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	Renevis	PPO	ZEC Hurt	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
		98,40	100,00	51,00	99,60	
Energokrak Sp. z o.o.	udział sp. zależnej					
	udział pośredni	12,40	-	-	-	12,40
ECeAuto Sp. z o.o.	udział sp. zależnej	21,81				
	udział pośredni	-	-	-	-	21,46

Stan na 30 września 2008 r.

Udział KOGENERACJI S.A.	Udział bezpośredni (w %)	EC ZG	VKN	PPO	ZEC Service	ZEC	RAZEM udział bezpośredni i pośredni (w %)
		99,87	100,00	51,00	43,83	18,69	
Ekotrakt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		29,50				
	udział pośredni	17,37	29,50	-	-	-	46,87
Energokrak Sp. z o.o.	udział sp. zależnej						
	udział pośredni	12,40	-	-	-	-	12,40
ESV S.A.	udział sp. zależnej						
	udział pośredni	24,94	-	-	-	-	24,94
ZEC Hurt Sp. z o.o.	udział sp. zależnej		1,04		33,40		
	udział pośredni	25,58	1,04	-	14,64	-	41,26
ECeRemont Sp. z o.o.	udział sp. zależnej	21,81					
	udział pośredni	-	-	-	-	-	21,78

d. Jednostka dominująca najwyższego szczebla

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Grupa EDF z siedzibą we Francji.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 2 Rozporządzenia)

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 5 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w 1. jednostce stowarzyszonej:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – 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),
- Ekotrakt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ECeAuto Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona (wycena metodą praw własności).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2009 roku

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 3 Rozporządzenia)

W III kwartale 2009 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Z dniem 16 września 2009 roku 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. Było to podyktowane zobowiązaniem wobec byłego akcjonariusza VKN Ensdorf do zmiany nazwy „VKN Polska” do końca 2009 roku.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 o Rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zasad i metod obliczeniowych dotyczących podatku dochodowego. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Przedstawione zasady rachunkowości były stosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy bezpośrednio w ich księgach rachunkowych lub poprzez dokonanie odpowiednich przekształceń na danych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zawartych w dokumentacji konsolidacyjnej.

3. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

b. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

c. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

4. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

5. Rzeczowe aktywa trwałe**a. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane przez Grupę zgodnie z wymogami MSR 29 „Rachunkowość w warunkach hiperinflacji”, są wyceniane w oparciu o skorygowany koszt zakupu, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania skorygowaną odpowiednimi wskaźnikami hiperinflacyjnymi. W Elektrociepłowni Zielona Góra środki trwałe zostały wycenione wg wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

b. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Nieruchomość zajmowana przez właściciela nabyta w drodze leasingu finansowego jest wykazywana początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

c. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

d. Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe stawki dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Grupa 1	Budynki	1,5 % - 2,5 %
Grupa 2	Budowle	1,5 % - 4,5 %
	z wyjątkiem:	
	211 - przewody sieci technologicznych wewnątrzzakładowych	5,0 % - 10,0 %
Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	1,5 % - 7,0 %
Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	20,0% - 30,0 %
Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14,0 % - 18,0 %
	z wyjątkiem:	
	580 – Ładowarki	20,0 %
Grupa 6	Urządzenia techniczne	4,5 % - 20,0 %
Grupa 7	Środki transportowe	7,0 %- 14,0 %
Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	14,0 % - 20,0 %
	z wyjątkiem:	
	aparatura elektroniczna	25,0 %

Poprawność stosowanych stawek użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

6. Wartości niematerialne

a. Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. W odniesieniu do przejęć od 1 stycznia 2004 r., wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

W odniesieniu do połączeń dokonanych przed tą datą, wartość firmy jest ujęta na podstawie kosztu założonego, który reprezentuje kwotę zaksięgowaną zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Klasyfikacja i podejście księgowe do połączeń jednostek gospodarczych sprzed 1 stycznia 2004 r. nie były korygowane w bilansie otwarcia według MSSF UE na 1 stycznia 2004 r.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega testom na utratę wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

W przypadku połączeń, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do rachunku zysków i strat.

b. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13). Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

c. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

d. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom pod względem utraty wartości na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| • Programy komputerowe | 2 – 8 lat |
| • Patenty i znaki towarowe | 10 – 20 lat |
| • Aktywowane koszty prac rozwojowych | 5 – 7 lat |

7. Grunty w użytkowaniu wieczystym

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte w drodze decyzji administracyjnej są wyceniane w wartości zerowej.

Grunty w użytkowaniu wieczystym nabyte odpłatnie od podmiotów trzecich są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

8. Inwestycje

a. Inwestycje w obligacje i instrumenty kapitałowe

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu są zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania bonów i obligacji Skarbu Państwa do terminu ich wymagalności, wówczas bony i obligacje wyceniane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

Inne instrumenty finansowe posiadane przez Grupę są sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych instrumentów finansowych wynikające z wyceny do wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem utraty wartości oraz, w przypadku pozycji pieniężnych jak na przykład obligacje - zysków i strat z tytułu różnic kursowych. Jeśli inwestycje te są

wyłączane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Jeśli są to inwestycje oprocentowane, odsetki skalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej są ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży jest ich zgłoszona bieżąca oferta kupna na koniec okresu sprawozdawczego.

Instrumenty finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży są ujmowane / wyłączane przez Grupę na dzień dokonania zakupu / sprzedaży inwestycji. Papiery wartościowe utrzymywane do dnia ich terminu wymagalności są ujmowane / wyłączane na dzień ich przeniesienia do /przez Grupę.

Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tyt. utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 13).

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa wybrała model ceny nabycia, o którym mowa w paragrafie 56 MSR 40 („Nieruchomości inwestycyjne”).

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Weryfikację okresów użytkowania wykonuje się w cyklu rocznym.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące (zob. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów, pkt 13).

11. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód paliwa (węgla, biomasy) wycenia się metodą cen średnioważonych.

Rozchód pozostałych zapasów ustala się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Aktywa biologiczne wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o oszacowane koszty związane ze sprzedażą, a zyski i straty z wyceny ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty sprzedaży obejmują wszystkie koszty, które byłyby konieczne do poniesienia, aby sprzedać aktywa, poza kosztami transportu oraz innymi kosztami ponoszonymi w celu wprowadzenia aktywów na rynek. Sadzonki warzyw wyceniane są w koszcie wytworzenia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 11), oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 22) poddawane są ocenie na koniec okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy koniec okresu sprawozdawczego.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

a. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) szacowana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

b. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do papierów wartościowych utrzymywanych do terminu ich wymagalności lub należności wycenianych wg amortyzowanego kosztu są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

14. Kapitał własny

a. Dywidendy

Dywidendy przed ich wypłatą ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym podjęto uchwały o ich wypłacie.

15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

16. Świadczenia pracownicze

a. Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b. Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy oraz układów zbiorowych pracy.

Zobowiązanie Spółek Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się w odniesieniu do rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego. Na 31 grudnia 2008 r. przyjęto stopę dyskonta w wysokości 7%. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

c. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w spółkach Grupy oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego.

Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

d. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – ekwiwalenty energetyczne

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest tworzona w związku ze zobowiązaniem nałożonym na Grupę: Protokołem Dodatkowym Nr 14 z 3 października 2005 r. do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy Dla Pracowników Przemysłu Energetycznego.

Zgodnie z ustalonym w Protokole, o którym mowa w punkcie poprzednim, brzemieniem załącznika 6 pkt 7. emeryci i renciści, którzy w dniu przejścia na emeryturę lub rentę korzystali z przysługujących pracownikom zniżek przy zakupie energii, nabywają prawo z dniem 1 stycznia 2006 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Uprawnienia takie przysługują również osobom pobierającym zasiłki i świadczenia przedemerytalne oraz wdowom i sierotom po osobach uprawnionych.

Rezerwa na ekwiwalenty energetyczne dla emerytów jest obliczana przy zastosowaniu metody aktuarialnej. Obliczeń dokonuje się poprzez ustalenie wartości przyszłych zobowiązań z tytułu wymienionych świadczeń dla każdej osoby uprawnionej do ekwiwalentu oraz dla osób, które w przyszłości mogą uzyskać uprawnienia do tego świadczenia, a następnie sumowanie wyników otrzymanych dla poszczególnych pracowników.

Przy obliczaniu rezerwy na ekwiwalent energetyczny uwzględnia się wszelkie czynniki wpływające na wysokość przyszłego zobowiązania i prawdopodobieństwo jego otrzymania.

Rezerwę na ekwiwalenty energetyczne ujmuje się:

- a. w przypadku osób mogących nabyć uprawnienia w przyszłości (obecnych pracowników) - w proporcji w jakiej pozostaje okres przepracowany od dnia 1 stycznia 2006 do końca okresu sprawozdawczego w stosunku do całości oczekiwanego okresu zatrudnienia danego pracownika w Spółkach Grupy,
- b. w przypadku osób obecnie uprawnionych (emerytów, rencistów itp.) - w wysokości całego oczekiwanego zobowiązania pomniejszonego o dotychczas wypłacone kwoty.

e. Rezerwa na zaległe urlopy

Rezerwa na zaległe urlopy jest tworzona w wysokości iloczynu ilości dni urlopu przypadającego proporcjonalnie na dany okres i dziennej stawki ekwiwalentu za zaległy urlop powiększonej o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w wysokości ekwiwalentu za zrealizowane do końca okresu sprawozdawczego urlopy powiększonego o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

f. Nagrody roczne

Zgodnie z zakładowym układem zbiorowym Jednostka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra są zobowiązane do wypłaty pracownikom nagrody rocznej za rok poprzedni w wysokości 8,5% wynagrodzeń.

Rezerwa na nagrodę roczną jest tworzona w księgach roku którego dotyczy, miesięcznie w wysokości 8,5% wartości należnych wynagrodzeń powiększonych o narzuty. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty nagrody powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą. Rezerwa jest tworzona, wykorzystywana i rozwiązywana w korespondencji z wydzielonym kontem kosztów rodzajowych korygującym koszty wynagrodzeń.

g. Premia o cele

Rezerwa na premie o cele jest tworzona w księgach roku którego dotyczy, w wysokości przewidywanej wypłaty powiększonej o narzuty na wynagrodzenia. Wykorzystanie rezerwy następuje w miesiącu i w kwocie wypłaty premii powiększonej o narzuty. Rozwiązanie rezerwy następuje w wysokości ewentualnej nadwyżki rezerwy nad faktyczną wypłatą.

17. Płatności w akcjach własnych

Sposób ujęcia i prezentacji programu przyznania akcji jest określony w MSSF 2 „Płatności w akcjach własnych” („Share based payments”) oraz w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. Standardy nakazują ujęcie programu jako przyrostu kapitału własnego z jednej strony oraz jako kosztów świadczeń pracowniczych z drugiej strony. Program wycenia się w wysokości wartości godziwej (rynkowej) akcji na dzień ich przyznania. Przyrost kapitału i kosztu następuje przy tym proporcjonalnie do upływu czasu w okresie od daty przyznania do zakończenia okresu nabywania uprawnień.

Ujęcie programu przyznania akcji powoduje zmniejszenie wyniku finansowego oraz przyrost pozostałych kapitałów rezerwowych.

18. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

a. Czynności procesowe

Rezerwa na roszczenia przeciwko Spółce Grupy (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie, łącznie z ewentualnymi odsetkami jak i koszty prowadzenia procesu.

b. Umowy obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

c. Rezerwa podatkowa

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

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się według zamortyzowanego kosztu.

20. Przychody

a. Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

b. Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w proporcji do realizacji transakcji na dzień bilansowy.

c. Umowa o usługę budowlaną

W momencie, gdy wynik umowy o usługę budowlaną może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty związane z umową są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie skorygowanej o efekt dokonanych później zmian w zakresie wykonywanych prac lub wynagrodzeń w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów a ich efekt da się wiarygodnie oszacować.

Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonanych prac. Gdy wynik na kontrakcie nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Spodziewana strata na umowie jest ujmowana natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

d. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

e. Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) oraz dopłaty gazowe

Przychody z tytułu wypłacanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych ujmują się kwartalnie w sprawozdaniu finansowym w wysokości przewidzianej w załączniku nr 4 Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychody z tego tytułu rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów o ile nie występuje prawdopodobieństwo ich zwrotu w kolejnych okresach.

Zgodnie z art. 30 ww. ustawy spółka zależna obliczyła na podstawie wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wysokość korekty otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych, przypisując do sprawozdania finansowego za rok 2009 proporcjonalną jej część. Zaliczki otrzymane, pomniejszone o korektę roczną oraz o korektę końcową w części przewidywanej do zwrotu w kolejnych okresach ujmują się w kwocie zdyskontowanej w długoterminowych zobowiązaniach spółki. Wartość dyskonta obliczana dla każdej otrzymanej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży produktów. Zmiany wartości dyskonta spowodowane upływem czasu ujmowane są w kosztach finansowych.

Zgodnie z art. 44 ww. ustawy spółka zależna jest uprawniona ponadto do uzyskania dopłat gazowych z tytułu wydatków niepokrytych przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym przypadających na różnicę pomiędzy kosztem produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem paliwa gazowego, a kosztem produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem paliwa węglowego. Wartość oszacowanej dopłaty gazowej ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych. Decyzją Prezesa URE z dnia 5 sierpnia 2009 r. wysokość korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (art. 44) wyniosła 0 zł i nie została uwzględniona w pozostałych przychodach operacyjnych.

21. Koszty

a. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

b. Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

c. Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania. Część opłaty z tytułu leasingu finansowego stanowiącą koszt finansowania, wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

22. Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane w każdym okresie śródrocznym na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Jeśli oszacowane roczne stawki podatku dochodowego ulegną zmianie, może pojawić się konieczność, aby kwoty zaliczone do obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w jednym okresie śródrocznym zostały skorygowane w kolejnym okresie śródrocznym tego roku obrotowego.

23. Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która prowadzi działalność gospodarczą mogącą przynieść zarówno przychody jak i powodować wydatki. Wyniki segmentu działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki w celu podejmowania decyzji zarządczych.

24. Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF UE.

Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości: bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Aktywa trwale, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana.

25. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli Grupy zarówno przed jak i po połączeniu, przy założeniu, że kontrola taka nie jest krótkotrwała.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą stosuje się metodę łączenia udziałów.

26. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Świadectwa pochodzenia energii wyceniane są na koniec okresu sprawozdawczego według wartości godziwej. Świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii, której świadectwa dotyczą.

W przypadku braku na koniec okresu sprawozdawczego wystarczającej ilości świadectw pochodzenia wymaganych do zaspokojenia obowiązku umorzenia Spółka tworzy rezerwę na zakup świadectw pochodzenia według cen rynkowych na koniec okresu sprawozdawczego.

27. Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione, stanowią wartości niematerialne i prawne, z tym że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Grupę ilości praw do emisji przypadających na dany rok w okresie rozliczeniowym przydziału uprawnień. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Grupę ilość praw do emisji w danym roku objętym rozporządzeniem o rozdziale uprawnień do emisji dwutlenku węgla, Spółka tworzy rezerwę na niedobór praw do emisji CO₂ według cen rynkowych.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

III. Noty objaśniające

1. Sezonowość (cykliczność) działalności

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 3 Rozporządzenia)

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii i ciepła oraz segmentu 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.

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

a. Derywatów pogody

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 (wypłacenie) 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).

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego umowa została zakwalifikowana do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujęcie instrumentu w sprawozdaniu spowodowało wzrost aktywów (inwestycji) o kwotę 1 059 tys. zł.

b. Sprzedaż spółki zależnej ZEC Service Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2009 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz ZEC Service Sp. z o.o. udziały tejże spółki za łączną kwotę 5 289 tys. zł. Przejście własności udziałów nastąpiło z chwilą podpisania Umowy i jednocześnie dokonano, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników ZEC Service Sp. z o.o. z dnia 1 czerwca 2009 r., umorzenia ww. udziałów.

c. Rekompensaty w spółce zależnej EC „Zielona Góra” S.A.

Na mocy Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. (Dz.U. nr 130 poz. 905) spółka EC Zielona Góra rozwiązała KDT (umowę tę zawarto w dniu 26 stycznia 2001 roku) na warunkach określonych w umowie rozwiązującej oraz w przepisach ustawy.

KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r. w efekcie porozumienia pomiędzy EC Zielona Góra S.A i spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Jednocześnie Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. ma prawo do środków na pokrycie tzw. *kosztów osieroconych* i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego (tzw. *dopłaty gazowe*) na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2008 r.) (ujęcie księgowe - zob. *Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) oraz dopłaty gazowe* pkt 20e).

W wyniku zdarzenia po dniu 30 czerwca 2009 r., tj. otrzymania decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 5 sierpnia 2009 r., iż EC Zielona Góra S.A. nie przysługuje dopłata gazowa za rok 2008, spółka nie rozpoznała dopłaty gazowej. Przytoczona decyzja Prezesa URE spowodowała też uaktualnienie planowanych cen sprzedaży energii za lata 2010-2011, co z kolei wpłynęło na aktualizację wyceny zdyskontowanego zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na koszty osierocone.

Z przyjętego przez spółkę EC Zielona Góra S.A. modelu rozliczania rekompensat wynika, że spółka zwróci otrzymane wcześniej zaliczki w całości. Przychody i koszty związane z rozliczeniem rekompensat za rozwiązanie KDT w dużej mierze zależą od założeń przyjętych w modelu rozliczeń. W przypadku zmiany tych założeń, zmianie mogą ulec też przychody i koszty związane z rozliczeniem rekompensat.

3. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

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

- a) Derywat pogodowy – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające*, punkt 2,
- b) Odpisy z aktualizujące wartość aktywów – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające*, punkt 11,
- c) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego,
- d) Amortyzacja – omówiono w rozdziale II Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości w punkcie 5d)
- e) Rezerwy – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające* punkt 10.
- f) Koszty osierocone – omówiono w rozdziale III. *Noty objaśniające*, punkt 2c.

4. Emisje, odkup i spłata zadłużenia, dłużnych papierów wartościowych oraz kapitału

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 4 Rozporządzenia)

a. Zaciągnięte kredyty, pożyczki

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 roku Grupa zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 12 043 tys. zł, w tym:

- a) 9 000 tys. zł - KOGENERACJA S.A.,
- b) 1 894 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,
- c) 1 146 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.,
- d) 3 tys. zł – ZEC Service Sp. z o.o.*,

W III kwartale 2009 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała I transzę kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica. Kredyt został przyznany na kwotę 51 000 tys. zł. Wypłata kredytu nastąpi w czterech transzach i zostanie zakończona w sierpniu 2010 roku. Zabezpieczenia kredytu opisano w pkt. 12 *Zobowiązania na majątku Grupy*.

Spłata kredytu rozpocznie się we wrześniu 2010 roku, dokonywana będzie kwartalnie w wysokości 2 429 tys. zł do września 2015 roku.

Zaciągnięte przez PPO Siechnice zadłużenie dotyczy kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę szklarni i modernizację stacji uzdatniania wody.

b. Emisja obligacji

W III kwartale 2009 roku KOGENERACJA S.A. dokonała sprzedaży dłużnych papierów wartościowych na kwotę 29 851 tys. zł. (stan na koniec września 2009 roku: 29 851 tys. zł). Celem emisji obligacji jest bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki.

c. Spłata zadłużenia

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 roku Grupa dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 51 396 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 33 214 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 19 721 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- c) 2 098 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,
- d) 855 tys. zł – ZEC Service Sp. z o.o.*,
- e) 106 tys. zł – Ekotrakt Sp. z o.o.,
- f) 74 tys. zł – ZEC Hurt Sp. z o.o.,
- g) + 4 672 tys. zł – wyłączenie wzajemnych transakcji,

* Kredyty i pożyczki zaciągnięte i spłacone przez ZEC Service Sp. z o.o. wykazano za okres 01.01.2009 – 30.06.2009 tj. w okresie sprawowania kontroli nad spółką.

Kwota zadłużenia dotyczy m.in. krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym zaciągniętych przez KOGENERACJĘ S.A. oraz kredytu inwestycyjnego z WFOŚ, 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 ZEC Service Sp. z o.o.

5. Koszty według rodzaju

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych	od 01 do 09 2009 r.	od 01 do 09 2008 r.
Amortyzacja	(65 980)	(71 804)
Zużycie materiałów i energii	(261 799)	(231 292)
Usługi obce	(64 714)	(59 175)
Podatki i opłaty	(28 767)	(49 413)
Wynagrodzenia	(83 545)	(77 638)
Zmiana stanu rezerw pracowniczych	(274)	(5 106)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(25 650)	(25 610)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 195)	(8 176)
Razem koszty rodzajowe	(538 924)	(528 214)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 388)	(8 831)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	3 108	4 911
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	214	161
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(541 990)	(531 973)

6. Koszty finansowe netto

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	od 01 do 09 2009 r.	od 01 do 09 2008 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	158	131
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	5 332	6 639
Dywidendy	471	232
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	397	48
Aktualizacja wartości inwestycji	123	43
Dodatnie różnice kursowe	189	-
Pozostałe przychody finansowe	132	465
RAZEM przychody finansowe	6 802	7 558
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(15 764)	(19 702)
Ujemne różnice kursowe	(402)	(27)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(64)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(2 009)	-
Pozostałe koszty finansowe	(401)	(94)
RAZEM koszty finansowe	(18 576)	(19 887)
Koszty finansowe netto	(11 774)	(12 329)

7. Zysk przypadający na jedną akcję

a. Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 97 987 tys. zł (30 września 2008 r.: 27 581 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 14 900 000 (30 września 2008 r.: 14 900 000). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

b. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki Dominującej

w tysiącach złotych

	30 września 2009 r.	30 września 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej	97 987	27 581

c. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30 września 2009 r.	30 września 2008 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (tys. akcji)	14 900	14 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	14 900	14 900

d. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki Dominującej na akcję zwykłą

	30 września 2009 r.	30 września 2008 r.
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej (w tys. złotych)	97 988	27 581
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	14 900	14 900
Zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	6,58	1,85

8. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 5 Rozporządzenia)

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 7/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 25 czerwca 2009 roku, Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy za 2008 r. w dniu 13 października 2009 roku, w łącznej kwocie 30 544 tys. zł, co daje 2,05 zł na akcję.

Na dzień 30 września 2009 roku zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej: „*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*”.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 9 czerwca 2009 r. spółka dokonała w dniach 16/26 czerwca 2009 r. wypłaty dywidendy za 2008 r. w łącznej kwocie 25 080 tys. zł, co daje 47,50 zł na akcję.

Prezentowany w niniejszym sprawozdaniu wynik śródroczny nie podlega podziałowi i w związku z tym Zarząd nie podaje propozycji wypłaty dywidendy.

9. Segmenty operacyjne

(zgodnie z § 87 ust.9 Rozporządzenia)

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
- 2) Dystrybucja ciepła
- 3) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu
- 4) Rolnictwo i ogrodnictwo
- 5) Pozostała działalność

W wyniku analizy nie zidentyfikowano nowych segmentów. Dotychczasowy podział nadal 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.

KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.

w tysiącach złotych

	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne							
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	469 996	40 209	21 910	40 766	16 265	-	589 146
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	42 936	31	21 958	5	4 468	(69 398)	-
Przychody segmentu ogółem	512 932	40 240	43 868	40 771	20 733	(69 398)	589 146
II. Koszty operacyjne							
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(443 041)	(10 200)	(32 252)	(34 125)	(18 155)	-	(537 773)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(17 436)	(30 493)	(8 113)	(10 693)	(709)	67 444	-
Koszty segmentu ogółem	(460 477)	(40 693)	(40 365)	(44 818)	(18 864)	67 444	(537 773)
III. Wynik segmentu	52 455	(453)	3 503	(4 047)	1 869	(1 954)	51 373
IV. Koszty i przychody nieprzypisane							
Przychody finansowe	27 085	53	294	181	283	(20 338)	7 558
Koszty finansowe	(21 980)	(468)	(361)	(567)	(28)	3 517	(19 887)
Odpis wartości firmy/ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku	(12 367)	-	(605)	208	(492)	372	(12 884)
V. Wynik finansowy netto	45 193	(868)	2 831	(4 225)	1 632	(18 404)	26 159

Dane bilansowe na dzień 30 września 2008 r.

w tysiącach złotych

	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 365 023	64 918	29 363	48 381	15 017	(108 243)	1 414 459
Zobowiązania segmentu	649 448	26 114	19 139	29 013	2 331	(103 944)	622 101
Kredyty i pożyczki	88 901	1 200	4 562	3 173	20	(6 497)	91 359
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2 697	-	621	-	697	-	4 015

Dane za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	61 886	4 198	1 243	2 300	5 101	(2 168)	72 560
Amortyzacja	64 048	3 601	945	3 238	228	(256)	71 804

KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 r.

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

w tysiącach złotych

	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne							
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	596 196	25 418	16 191	39 674	19 840	-	697 319
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	27 555	-	10 401	3	13 909	(51 868)	-
Przychody segmentu ogółem	623 751	25 418	26 592	39 677	33 749	(51 868)	697 319
II. Koszty operacyjne							
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(473 438)	(3 919)	(21 890)	(30 049)	(27 756)	-	(557 052)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(17 777)	(18 858)	(2 731)	(12 459)	(5 747)	57 572	-
Koszty segmentu ogółem	(491 215)	(22 777)	(24 621)	(42 508)	(33 503)	57 572	(557 052)
udział segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	55	-	-	-	55
III. Wynik segmentu	132 536	2 641	2 026	(2 831)	246	5 704	140 322
IV. Koszty i przychody nieprzypisane							
Przychody finansowe	33 770	5	-	163	457	(27 593)	6 802
Koszty finansowe	(19 426)	(101)	(92)	(508)	(813)	2 364	(18 576)
Odpis wartości firmy/ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	(2 208)	-	(2 208)
Zysk/strata na sprzedaży jednostek powiązanych	-	-	(824)	-	-	-	(824)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku	(22 087)	(288)	(357)	(161)	(348)	(1 084)	(24 325)
V. Wynik finansowy netto	124 793	2 257	753	(3 337)	(2 666)	(20 609)	101 191

Dane bilansowe na dzień 30 września 2009 r.

w tysiącach złotych

	Wytwarzanie energii i ciepła	Dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	1 567 240	-	-	47 100	54 044	(62 981)	1 605 403
Zobowiązania segmentu	733 434	-	-	22 138	33 729	(61 989)	727 312
Kredyty i pożyczki	276 516	-	-	10 039	8 121	(43 230)	251 446
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	688	-	-	-	-	-	688

Dane za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2009 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	109 076	-	-	417	24 044	(698)	132 839
Amortyzacja	59 900	1 348	603	2 995	1 367	(233)	65 980

Wszystkie segmenty kontynuują działalność.

10. Rezerwy

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	1 950	3 750	1 705	7 405
Zwiększenia	-	-	868	868
Wykorzystanie	(1 950)	-	(1 444)	(3 394)
Rozwiązanie	-	-	(106)	(106)
Wartość na dzień 30 września 2008 r.	-	3 750	1 023	4 773
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	3 606	7 856
Zwiększenia	-	-	2 384	2 384
Wykorzystanie	(112)	-	(1 405)	(1 517)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek, w tym:	-	-	(582)	(582)
- nabycie ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	-	64	64
- sprzedaż ZEC Service Sp. z o.o.	-	-	(646)	(646)
Wartość na dzień 30 września 2009 r.	388	3 750	3 913	8 051

Rezerwa na likwidację środków trwałych ma 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 do emisji CO₂ na lata 2008-2012 w 2008 roku KOGENERACJA S.A. otrzymała limit w wysokości 1 610 tys. ton. Ponieważ wstępnie ustalona emisja w 2008 r. była o 42,8 tys. ton wyższa od limitu, w kosztach roku 2008 została uwzględniona rezerwa w wysokości 2 731 tys. zł na ewentualny zakup uprawnień w przyszłości. W wyniku przeprowadzonej przez zewnętrznego audytora firmę NISZER Polska weryfikacji raportu emisji za 2008 r. wykazano rzeczywisty niedobór emisji w wysokości 30,4 tys. ton i dokonano rozwiązania rezerwy w wysokości 921 tys. zł na różnicę 12,4 tys. ton pomiędzy rzeczywistym a wstępnie ustalonym niedoborem.

11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Zbycie/spisanie obciążonego aktywa	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	30 września 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)	(4 640)	2 000	10 527	(1 880)	(10 280)
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)	(2 432)	2 000	493	(24)	(2 657)
Zapasy	(1 454)	-	-	2	515	(937)
Należności krótkoterminowe	(1 240)	(2 432)	2 000	491	(539)	(1 720)
Odpisy aktualizujące razem	(18 310)	(4 640)	2 000	10 662	(24)	(10 312)

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2008 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	30 września 2008 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(4 732)	(64)	43	934	(3 819)
a) Inwestycje długoterminowe	(4 629)	-	-	934	(3 695)
b) Inwestycje krótkoterminowe	(103)	(64)	43	-	(124)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(12 604)	(727)	1 097	95	(12 139)
a) Aktywa trwałe	(10 034)	-	-	-	(10 034)
Wartość firmy	(10 034)	-	-	-	(10 034)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
b) Aktywa obrotowe	(2 570)	(727)	1 097	95	(2 105)
Zapasy	(901)	(254)	8	7	(1 140)
Należności krótkoterminowe	(1 669)	(473)	1 089	88	(965)
Odpisy aktualizujące razem	(17 336)	(791)	1 140	1 029	(15 958)

W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstały 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. (2 208 tys. zł)

12. Zobowiązania ustanowione na majątku Grupy

Największą grupę zabezpieczeń stanowią zabezpieczenia kredytów bankowych zaciągniętych przez Elektrociepłownię Zielona Góra S.A. na budowę bloku gazowo – parowego. Kredyty te zabezpieczone są zastawem rejestrowym na całym majątku Spółki, hipoteką na gruntach o wartości 641 439 tys. zł. oraz zastawem rejestrowym zabezpieczającym obecne i przyszłe roszczenia pieniężne wynikające z wierzytelności do najwyższej możliwej sumy zabezpieczenia.

W celu zabezpieczenia spłaty zaciągniętego przez PPO Siechnice Sp. z o.o. kredytu preferencyjnego oraz komercyjnego kredytu inwestycyjnego została ustanowiona hipoteka na nieruchomości w kwocie 27 804 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu obrotowego jest zastaw rejestrowy na majątku obrotowym w wysokości 6 000 tys. zł.

W grudniu 2006 r. KOGENERACJA SA otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę na modernizację oraz remont kotła parowego. Zabezpieczeniem zwrotu pożyczki oraz prawidłowej jej obsługi jest cesja wierzytelności z umowy sprzedaży ciepła oraz weksel in blanco na sumę wekslową 32 250 tys. zł.

W związku z udostępnionym przez ING Bank Śląski S.A. limitem kredytowym w wysokości 30 000 tys. zł ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- a) zastaw rejestrowy na zapasach węgla kamiennego składowanego na hałdach we Wrocławiu i Siechnicach o łącznej wartości nie niższej niż 21 000 tys. zł,
- b) hipoteka kaucyjna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz na prawie własności budynków i urządzeń stanowiących nieruchomość do kwoty 48 900 tys. zł,
- c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów węgla określonych w pkt a oraz nieruchomości określonej w pkt b.

W 2008 r. Jednostce Dominującej przyznany został kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem wierzytelności banku z tyt. w/w kredytu są wierzytelności w stosunku do Everen Sp. z o.o., które na dzień 30 września 2009 r. wynosiły 15 142 tys. zł.

W 2009 r. Jednostka Dominująca otrzymała kredyt inwestycyjny na finansowanie zadania związanego z ochroną środowiska w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 51 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono:

- a) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- b) Hipotekę umowną zwykłą w kwocie 51 000 tys. zł oraz umowną kaucyjną do kwoty 25 500 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach i urządzeniach EC Czechnica,
- c) Zastaw rejestrowy na modernizowanym kotle OP130/K-2,
- d) Cesję na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych na przedmiotach i nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu,
- e) Przelew wierzytelności z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie wykonawcy inwestycji.

Ponadto na rzecz konsorcjum bankowego finansującego inwestycję budowy bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy (169 111 tys. zł) na posiadanych obecnie oraz zakupionych w przyszłości przez KOGENERACJĘ S.A. akcjach spółki EC Zielona Góra.

Zabezpieczeniem kredytów zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o. (dawny VKN Polska Sp. z o.o.) jest cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w kwocie 113 tys. zł. oraz weksel in blanco na sumę wekslową 218 tys. zł

W celu zabezpieczenia spłaty kredytu zaciągniętego przez Ekotrakt Sp. z o.o. został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych w wysokości 665 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w kwocie 100 tys. zł

Zabezpieczeniem zobowiązania ZEC Hurt Sp. z o.o. wobec Gminy Wrocław z tytułu zakupu gruntu jest hipoteka na rzeczowych aktywach trwałych w wysokości 31 tys. zł.

Poniższa tabela zawiera informacje o wysokości i charakterze obciążeń ustanowionych na poszczególnych grupach aktywów.

Za okres kończący się 30 września 2009 roku

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwale	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	1 050	1 219 244	703	169 175	129 833	2 623 721	2 711 484	6 855 210
- hipoteka	-	796 056	-	-	-	-	-	796 056
- zastaw rejestrowy	1 050	423 188	703	169 175	129 833	2 605 026	2 711 484	6 040 459
- inne	-	-	-	-	-	18 695	-	18 695
b. Obciążenia obligacyjne	-	127 213	-	-	114 850	-	-	242 063
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	126 995	-	-	114 850	-	-	241 845
- inne	-	218	-	-	-	-	-	218
	1 050	1 346 457	703	169 175	244 683	2 623 721	2 711 484	7 097 273

Za okres kończący się 30 września 2008 roku

w tysiącach złotych

	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwale	Nieruchomości inwestycyjne	Inwestycje długoterminowe	Zapasy	Należności	Inwestycje krótkoterminowe	Obciążenia razem
a. Obciążenia prawnorzeczowe	427	1 094 216	734	192 568	34 600	1 349 138	1 078 004	3 749 687
- hipoteka	-	660 539	-	-	-	-	-	660 539
- zastaw rejestrowy	427	433 677	734	192 568	34 600	1 324 748	1 078 004	3 064 758
- inne	-	-	-	-	-	24 390	-	24 390
b. Obciążenia obligacyjne	-	5 982	-	-	21 000	29 493	-	56 475
- zabezpieczenie (w tym cesja) wierzytelności	-	-	-	-	-	18 435	-	18 435
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	-	5 982	-	-	21 000	11 058	-	38 040
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
	427	1 100 198	734	192 568	55 600	1 378 631	1 078 004	3 806 162

13. Należności i zobowiązania warunkowe

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 7 Rozporządzenia)

a. Wykaz należności warunkowych

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi 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. Dlatego proces odzyskiwania akcyzy może się przeciągnąć.

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

W poniższych tabelach przedstawiono informacje o zobowiązaniach warunkowych Grupy.

Wyszczególnienie zobowiązań pozabilansowych	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Pozostałe zobowiązania warunkowe	63 854	49 396	113 250	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 604	(1 604)	-	30-06-2009
- Bank Ochrony Środowiska S.A.	30 000	51 000	81 000	30-11-2009
-Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	32 250	-	32 250	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	63 854	49 396	113 250	

Wyszczególnienie zobowiązań pozabilansowych	Stan na 1 stycznia 2008 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2008 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	450	-	450	
Ekotrakt Sp. z o.o.	450	-	450	31-10-2008
b) pozostałym jednostkom	180	(180)	-	
Energoplast Sp. z o.o.	180	(180)	-	31-03-2008
Pozostałe zobowiązania warunkowe	33 525	1 540	35 065	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 275	1 540	2 815	31-12-2008
- Bank Ochrony Środowiska S.A.		-	-	30-11-2009
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	32 250	-	32 250	16-06-2013
Zobowiązania warunkowe ogółem	34 155	1 360	35 515	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

Na skutek zmiany stanu konsolidowanych jednostek zmniejszono kwotę gwarancji bankowych dotyczących spółki ZEC Service Sp. z o.o. o kwotę 1 604 tys. zł.

Ponadto w III kwartale Jednostka Dominująca otrzymała kredyt inwestycyjny, którego zabezpieczeniem jest weksel *in blanco* na sumę wekslową 51 000 tys. zł.

14. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub spółki od niego zależnej poręczeń lub gwarancji w III kw. 2009 r.

(zgodnie z § 87 ust. 7, pkt 9 Rozporządzenia)

W III kwartale 2009 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

(zgodnie z § 87 ust. 7, pkt 7 Rozporządzenia)

W analizowanym okresie nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem KOGENERACJI S.A. ani jej podmiotów zależnych żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (por. *Informacja dodatkowa* pkt 3.b *Jednostki zależne*), jednostkami stowarzyszonymi (por. *Informacja dodatkowa* 3.c *Jednostki stowarzyszone*) oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 do 30 września 2008</i>
Zarząd	1 916	2 060
Rada Nadzorcza	426	375
	2 342	2 435

b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Okres pełnienia funkcji w 2009 r.</i>	<i>Pensja podstawowa</i>	<i>Premia o cele za 2008 r.</i>	<i>Płaca całkowita</i>	<i>Dodatkowe świadczenia</i>	<i>Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych</i>	RAZEM dochody w 2009 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2009-30.09.2009	714	154	868	233	42	1 143
Michael Kowalik	01.01.2009-30.09.2009	-	-	-	111	30	141
Andrzej Siennicki	01.01.2009-30.09.2009	197	35	232	5	-	237
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2009-30.09.2009	354	104	458	9	57	524
		1 265	293	1 558	358	129	2 045

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2007 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2008 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2008-30.09.2008	641	177	818	235	-	1 053
Michael Kowalik	01.01.2008-30.09.2008	-	-	-	70	42	112
Mariusz Misiak	01.01.2008-17.06.2008	246	122	368	5	-	373
Andrzej Siennicki	17.06.2008-30.09.2008	79	-	79	2	-	81
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2008-30.09.2008	346	129	475	7	70	552
		1 312	428	1 740	319	112	2 171

Członek Zarządu Michael Kowalik świadczył usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania zawartej pomiędzy Spółką a akcjonariuszem.

Wynagrodzenie potencjalnie należne

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2009 r.	Program ACT 2007	Odprawy	RAZEM
Denis Bretaudeau	154	7	215	376
Michael Kowalik	-	-	-	-
Andrzej Siennicki	61	3	69	133
Krzysztof Wrzesiński	97	9	118	224
	312	19	402	733

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 - uczestniczą w programie przyznania akcji jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji.
- 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.

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.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za III kwartały 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2009 roku	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2009 roku
Marian Augustyn	01.01.2009-30.09.2009	33,1	3,6	36,7
Wojciech Burdynowski	01.01.2009-30.09.2009	33,1	1,0	34,1
Philippe Castanet	03.03.2009-30.09.2009	31,3	1,0	32,3
François Driesen	01.01.2009-30.09.2009	33,1	0,4	33,5
Raimondo Eggink	03.03.2009-30.09.2009	25,3	0,3	25,6
Birgit Fratzke-Weiss	03.03.2009-30.09.2009	25,3	0,4	25,7
Harald Minkner	01.01.2009-30.09.2009	33,1	0,4	33,5
Richard Perrier	01.01.2009-03.03.2009	7,9	-	7,9
Arkadiusz Repczyński	01.01.2009-30.09.2009	36,1	1,0	37,1
Dominique Silvain	03.03.2009-30.09.2009	25,3	8,8	34,1
Michel Sondag	01.01.2009-03.03.2009	7,9	-	7,9
Philippe Vasseur	01.01.2009-03.03.2009	10,0	-	10,0
Joachim Wojacek	01.01.2009-30.09.2009	33,1	3,6	36,7
Henryk Zajas	01.01.2009-30.09.2009	33,1	1,0	34,1
Danuta Żeleźna	01.01.2009-30.09.2009	36,2	1,0	37,2
		403,9	22,5	426,4

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za III kwartały 2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2008 roku	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2008 roku
Marian Augustyn	01.01.2008-30.09.2008	31,7	4,2	35,9
Wojciech Burdynowski	01.01.2008-30.09.2008	31,7	-	31,7
Philippe Castanet	-	-	-	-
François Driesen	01.01.2008-30.09.2008	31,7	-	31,7
Raimondo Eggink	-	-	-	-
Birgit Fratzke-Weiss	-	-	-	-
Harald Minkner	01.01.2008-30.09.2008	31,7	-	31,7
Richard Perrier	01.01.2008-30.09.2008	31,7	-	31,7
Arkadiusz Repczyński	01.01.2008-30.09.2008	34,6	-	34,6
Dominique Silvain	-	-	-	-
Michel Sondag	01.01.2008-30.09.2008	31,7	-	31,7
Philippe Vasseur	01.01.2008-30.09.2008	40,3	4,2	44,5
Joachim Wojacek	01.01.2008-30.09.2008	31,7	3,7	35,4
Henryk Zajas	01.01.2008-30.09.2008	31,7	-	31,7
Danuta Żeleźna	01.01.2008-30.09.2008	34,6	-	34,6
		363,1	12,1	375,2

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.

Pożyczki udzielone Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej na dzień 30 września 2009 roku wyniosły 80 tys. zł (30 września 2008 r.: 42 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki posiada 0,19% praw głosów na dzień 30 września 2009, natomiast 0,17 % praw głosów na dzień przekazania raportu.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 września 2009 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	4	1
Everen Sp. z o.o.	32 585	31 532
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	51
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	351
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	19
Grupa EDF	-	82
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	241
RAZEM	32 589	32 277

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 30 września 2009 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	35 858	20 896
Everen Sp. z o.o.	2 674	605
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	386
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	269
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	254
Grupa EDF	5 092	24 254
ENBW A.G.	4 763	976
EC Kraków S.A.	5 418	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	331
	53 805	47 971

Należności i zobowiązania ze spółkami: ZEC Hurt Sp. z o.o., Ekotrakt Sp. z o.o. wykazano jedynie na dzień 30 września 2008 roku, wówczas gdy spółki nie podlegały konsolidacji i miały status spółek stowarzyszonych. Od roku 2009 należności i zobowiązania są eliminowane w ramach wzajemnych transakcji, gdyż powyższe spółki konsolidowane są metodą pełną. Należności i zobowiązania ze spółką ZEC Diagpom Sp. z o.o. wykazano na dzień 30 września 2008 roku, tj. w okresie sprawowania kontroli.

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2009 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	143	47
Everen Sp. z o.o.	404 515	191 293
ESV S.A.	-	1 090
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	351
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	520
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	116	560
Grupa EDF	207	-
EC Kraków S.A.	568	-
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	12	397
RAZEM	405 561	194 258

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2009 r.	Koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2008 r.
A. Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	177 486	132 238
Everen Sp. z o.o.	14 805	1 918
ESV S.A.	-	208
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	3 313
Ekotrakt Sp. z o.o.	-	8
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	882	1 608
Grupa EDF	484	313
ENBW A.G.	793	-
EC Kraków S.A.	292	317
B. Spółki ujmowane metodą praw własności		
ECeAuto Sp. z o.o./ ECeRemont Sp. z o.o.	-	329
	194 742	140 252

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

- usług zaopatrzeniowych (ZEC Hurt Sp. z o.o.)
- usług remontowych i modernizacyjnych (ZEC Service Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o.)
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC Diagpom Sp. z o.o.)
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (VKN Polska 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).

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ESV S.A. wykazano za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku, tj. w okresie, gdy Spółka posiadała akcje ESV S.A. W dniu 31 października 2008 roku dokonano sprzedaży akcji ESV S.A.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ZEC Service Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, tj. w okresie, gdy Spółka posiadała udziały spółki i sprawowała kontrolę. W dniu 30 czerwca 2009 roku dokonano sprzedaży udziałów ZEC Service Sp. z o.o.

Koszty i przychody w ramach wzajemnych transakcji ze spółką ZEC Hurt Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o. wykazano za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku, tj. w okresie, gdy spółki miały status spółek stowarzyszonych. Przychody i koszty w/w spółek w okresie bieżącym zostały wyeliminowane w ramach wzajemnych transakcji.

Wzrost należności oraz przychodów osiągniętych w transakcjach ze spółką Everen Sp. z o.o. w 2009 roku wynika z zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. oraz EC Zieloną Górę S.A. umów znaczących, na mocy których dokonywana jest sprzedaż energii elektrycznej i praw majątkowych głównie do spółki Everen Sp. z o.o. oraz wzrostu cen energii. W I kwartale 2008 roku EC Zielona Góra S.A. sprzedawała energię elektryczną głównie w ramach KDT do PSE S.A. oraz nie uzyskiwała przychodów z tytułu sprzedaży certyfikatów tzw. „żółtych”.

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

17. Transakcje nietypowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

(zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 8 Rozporządzenia)

W dniu 29 czerwca 2009 roku Jednostka Dominująca sprzedała udziały spółki zależnej ZEC Service Sp. z o.o. celem umorzenia (patrz III Noty objaśniające, pkt 2b *Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania*, oraz I Informacje ogólne, pkt 5 *Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2009 roku*).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku w ramach Grupy nie doszło do zawarcia innych transakcji nietypowych, pomiędzy podmiotami powiązanymi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

IV. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

(zgodnie z § 87 ust. 4, pkt 1 Rozporządzenia)

Zdaniem Grupy do najistotniejszych dokonań oraz zdarzeń w III kwartale 2009 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła stratę finansową netto w wysokości 23 731 tys. zł, niższą w stosunku do III kwartału 2008 roku o 3 886 tys. zł (27 617 tys. zł w porównywanym okresie 2008 roku)
- Wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku osiągnął poziom 101 191 tys. zł i jest wyższy w porównaniu do okresu porównywanego roku 2008 o 75 032 tys. zł (26 159 tys. zł w okresie porównywanym 2008 roku), tj. o 287%,
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku w wysokości 72 682 tys. zł, wyższy o 32 913 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2008 roku (39 769 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku w wysokości 55 419 tys. zł, wyższy o 50 241 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2008 roku (5 178 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2008 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2009 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2009 roku

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 2 Rozporządzenia)

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W III kwartale 2009 roku Grupa osiągnęła skonsolidowany wynik netto w wysokości -23 731 tys. zł, natomiast w III kwartale 2008 roku strata ta była wyższa o 3 886 tys. zł, osiągnęła wartość -27 617 tys. zł. Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w III kwartale 2009 i III kwartale 2008 roku przedstawiają poniższe tabele.

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za III kwartał 2009 roku

1.07.2009 r. - 30.09.2009 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeAuto	ZEC Service	Renevis	Ekotrakt	ZEC Hurt	Wysięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	(26 291)	(17 660)	(4 396)	(3 681)	(116)	-	(233)	(233)	28	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	2 862	-	2 862	-	-	-	-	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	845	-	476	-	-	-	369	-	-	-
Reklasyfikacje	(32)	-	(32)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(194)	(63)	(131)	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	(22 810)	(17 723)	(1 221)	(3 681)	(116)	-	136	(233)	28	-
Wysięgowanie wzajemnych transakcji	(1 012)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 012)
Inne korekty	91	-	-	-	91	-	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	(23 731)	(17 723)	(1 221)	(3 681)	(25)	-	136	(233)	28	(1 012)

b) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za III kwartał 2008 roku

1.07.2008 r. - 30.09.2008 r.	Dane skonsolidowane	Kogeneracja	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeRemont	ZEC Service	VKN	ZEC Zielona Góra	Wysięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	(26 289)	(11 250)	(10 502)	(3 968)	(43)	646	199	(1 371)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(577)	-	(134)	-	-	-	-	(443)	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	493	-	518	(114)	-	67	(32)	54	-
Reklasyfikacje	17	-	17	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(831)	(508)	(206)	-	(61)	-	(56)	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	(27 187)	(11 758)	(10 307)	(4 082)	(104)	713	111	(1 760)	-
Wysięgowanie wzajemnych transakcji	(534)	-	-	-	-	-	-	-	(534)
Inne korekty	104	-	-	-	104	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	(27 617)	(11 758)	(10 307)	(4 082)	-	713	111	(1 760)	(534)

c) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za trzy kwartały 2009 roku

1.01.2009 r. - 30.09.2009 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeAuto	ZEC Service	Renevis	Ekotrakt	ZEC Hurt	Wysięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	126 197	72 682	55 419	(3 212)	251	1 930	366	(1 449)	210	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	578	-	703	(125)	-	-	-	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	1 748	-	1 426	-	-	36	286	-	-	-
Reklasyfikacje	7	-	7	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(2 814)	(84)	(522)	-	-	-	-	(2 208)	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	125 716	72 598	57 033	(3 337)	251	1 966	652	(3 657)	210	-
Wysięgowanie wzajemnych transakcji	(20 609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 609)
Korekty kapitałowe	(5 867)	-	-	-	-	(5 867)	-	-	-	-
Inne korekty	1 951	-	2 018	-	(196)	-	-	-	129	-
Wyniki konsolidacyjne	101 191	72 598	59 051	(3 337)	55	(3 901)	652	(3 657)	339	(20 609)

d) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za trzy kwartały 2008 roku

1.01.2008 r. - 30.09.2008 r.	Dane skonsolidowane	Kogeneracja	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	ECeRemont	ZEC Service	VKN	ZEC Zielona Góra	Wysięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	45 593	39 769	5 178	(3 882)	61	2 813	1 796	(142)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(1 192)	-	(208)	-	-	-	-	(984)	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	1 218	-	1 552	(343)	-	(45)	(108)	162	-
Reklasyfikacje	224	-	224	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(1 279)	(460)	(702)	-	(61)	-	(56)	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	44 564	39 309	6 044	(4 225)	-	2 768	1 632	(964)	-
Wysięgowanie wzajemnych transakcji	(18 404)	-	-	-	-	-	-	-	(18 404)
Korekty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Wyniki konsolidacyjne	26 159	39 309	6 044	(4 225)	-	2 768	1 632	(965)	(18 404)

Wysięgowanie wzajemnych transakcji jest wykazywane w kwocie zbiorczej bez wyszczególniania wartości dla poszczególnych spółek.

Istotny wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową KOGENERACJA S.A. wynik finansowy netto w III kwartale 2009 r. miał przede wszystkim wynik netto Spółki Dominującej – KOGENERACJI S.A. oraz wynik spółki zależnej – EC Zielona Góra S.A., dlatego też dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników powyższych Spółek.

KOGENERACJA S.A.

a. Elementy jednostkowego rachunku zysków i strat - KOGENERACJA S.A.

W III kwartale 2009 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 17 660 tys. zł, niższy o 6 410 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

w tysiącach złotych	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.	Zmiana (wartość)
Przychody	58 602	59 854	(1 252)
Koszt własny sprzedaży	(80 078)	(74 722)	(5 356)
Koszty sprzedaży	(199)	(181)	(18)
Koszty zarządu	(1 629)	(566)	(1 063)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(202)	1 132	(1 334)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(23 506)	(14 483)	(9 023)
Wynik na działalności finansowej	1 176	1 297	(121)
Podatek dochodowy	4 670	1 936	2 734
Wynik finansowy netto	(17 660)	(11 250)	(6 410)

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJI S.A.

	J.m.	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	713	879	(166)
Energia elektryczna	MWh	112 138	159 389	(47 251)
Produkcja globalna w jednostkach	TJ	1 117	1 453	(336)

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2009 roku wyniosła 713 TJ o 19 % mniej aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła spowodowany został wystąpieniem w okresie grzewczym wyższych temperatur atmosferycznych w porównaniu do roku ubiegłego. Trwają działania marketingowo-handlowe mające na celu pozyskanie nowych odbiorców ciepła.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2009 roku ukształtowała się na poziomie 112 138 MWh i była niższa w porównaniu z rokiem 2008 o 47 251 MWh, tj. o 30 %. Spadek ten wynikał z niższej produkcji energii elektrycznej wskojarzeniu oraz z konieczności ograniczenia produkcji w tzw. pseudokondensacji (a więc bez równoczesnego wytwarzania ciepła).

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 117 TJ (w tym 713 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego o 23 %.

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody	58 602	59 854	(1 252)
Przychody ze sprzedaży produktów	57 900	59 822	(1 922)
<i>w tym: certyfikaty</i>	9 219	5 970	3 249
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	702	32	670

W III kwartale 2009 roku Spółka osiągnęła **przychody** w kwocie 58 602 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 57 900 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 702 tys. zł. W III kwartale 2008 roku przychody kształtowały się na poziomie 59 854 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 59 822 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 32 tys. zł.

Niższe **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w analizowanym okresie 2009 roku (o 1 922 tys. zł), to efekt niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i ciepła. Spadek wartości sprzedaży ciepła wyniósł 1 735 tys. zł, przy wzroście ceny ciepła z dniem 01.08.2009 r. zatwierdzonej decyzją Prezesa URE w części zmiennej (opłata za energię cieplną) o 7,71% w części stałej (opłata za moc cieplną) o 6,15%. Spadek wartości sprzedaży energii elektrycznej zniwelowany został wzrostem udziału energii produkowanej na biomasie. Spółka odnotowała również wzrost przychodów z certyfikatów pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych o 3 249 tys. zł z tytułu znacznego wzrostu ilości sprzedanych certyfikatów, na co wpłynęła zwiększona produkcja w oparciu o biomasę oraz wzrostu ceny certyfikatów zielonych (267 zł w 2009 roku i 241 zł w 2008 roku).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w III kwartale 2009 roku wyniosły 702 tys. zł i były wyższe o 670 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego z tytułu wyższej sprzedaży energii konwencjonalnej.

d. Koszty stałe i koszty zmienne - KOGENERACJA S.A.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2008 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2008 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2008 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2008 r.</i>
Koszty zmienne	(31 518)	(30 408)	-	-	-	-	(31 518)	(30 408)
koszty paliwowe	(29 293)	(26 269)	-	-	-	-	(29 293)	(26 269)
akcyza	(24)	(3 049)	-	-	-	-	(24)	(3 049)
pozostałe koszty zmienne	(2 201)	(1 090)	-	-	-	-	(2 201)	(1 090)
Koszty stałe	(48 558)	(44 297)	(1 629)	(566)	(199)	(181)	(50 386)	(45 044)
koszty pracy	(16 292)	(14 677)	(1 427)	(1 031)	(167)	(166)	(17 886)	(15 874)
remonty	(10 533)	(8 502)	-	-	-	-	(10 533)	(8 502)
amortyzacja	(11 364)	(10 920)	(5)	(5)	-	-	(11 369)	(10 925)
usługi	(7 004)	(6 972)	(196)	477	(14)	(8)	(7 214)	(6 503)
pozostałe koszty stałe	(3 365)	(3 226)	(1)	(7)	(18)	(7)	(3 384)	(3 240)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2)	(17)	-	-	-	-	(2)	(17)
Koszty razem	(80 078)	(74 722)	(1 629)	(566)	(199)	(181)	(81 906)	(75 469)

W III kwartale 2009 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o 3,7 % w relacji do III kwartału 2008 roku i wyniosły 31 518 tys. zł. W III kwartale 2008 roku koszty te osiągnęły poziom 30 408 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 1 110 tys. zł to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych spowodowanych wzrostem cen podstawowego paliwa produkcyjnego. Niższe koszty akcyzy to skutek przeniesienia obowiązku podatkowego z dniem 01.03.2009 r. z wytwórcy energii elektrycznej na jej dystrybutora wynikającego z ustawy z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym. Wyższy poziom pozostałych kosztów zmiennych to skutek wyższych kosztów zakupu energii na rynku bilansującym.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2009 roku wyniosły 50 386 tys. zł, przy wyższym poziomie kosztów pracy o 2 012 tys. zł; amortyzacji o 444 tys. zł; wyższym poziomie nakładów na remonty urządzeń wytwórczych (o kwotę 2 031 tys. zł) oraz wzrostem kosztów pozostałych kosztów stałych (o kwotę 144 tys. zł). Koszty stałe analogicznego okresu ubiegłego wyniosły 45 044 tys. zł.

Na poziom kosztów pracy w III kwartale 2009 roku miały wpływ następujące czynniki:

- wzrost wynagrodzeń i kosztów ubezpieczeń społecznych o kwotę 1 559 tys. zł w tym z tytułu wzrostu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia o kwotę 794 tys. zł,
- wyższe saldo rozwiązanych i utworzonych rezerw pracowniczych o kwotę 361 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych świadczeń pracowniczych o 92 tys. zł.

Wzrost pozostałych kosztów stałych spowodowany został wzrostem stawek podatków o charakterze lokalnym i opłat, wartości polisy z tytułu ubezpieczenia majątkowego, wartości zużytych materiałów eksploatacyjnych.

e. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - KOGENERACJA S.A.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale roku 2009 osiągnął poziom niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1 334 tys. zł. Saldo rezerw związanych z aktualizacją należności było niższe w okresie bieżącym o 491 tys. zł. Spółka w analogicznym okresie roku ubiegłego osiągnęła dodatkowe przychody z tytułu odsprzedaży środków trwałych spółce ESV S.A. w kwocie netto 814 tys. zł.

f. Wynik na działalności finansowej - KOGENERACJA S.A.

Wynik na działalności finansowej osiągnięty w okresie bieżącym nie odbiega od wyniku okresu porównywalnego roku ubiegłego.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Wynik finansowy III kwartału roku bieżącego (-17 660) tys. zł był niższy od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego o 6 410 tys. zł z powodu niższej dynamiki przychodów ze sprzedaży produktów (spadek wolumenu sprzedaży spowodowany czynnikami niezależnymi od Spółki) aniżeli wzrost kosztu własnego sprzedaży.

h. Sezonowość produkcji i wielkość sprzedaży - KOGENERACJA S.A.

Produkcja w branży elektrociepłowniczej ma charakter sezonowy. Przychody i zyski ze sprzedaży generowane są głównie w I i IV kwartale, tj. w okresie sezonu grzewczego. Wyniki na sprzedaży generowane w II i III kwartale są zawsze ujemne, gdyż z chwilą zakończenia sezonu grzewczego maleje do minimum zapotrzebowanie na ciepło, a to z kolei ogranicza możliwości wytwarzania energii elektrycznej w układzie skojarzonym, czyli najbardziej opłacalnym. Straty z działalności operacyjnej w tym okresie mają zatem charakter planowy.

EC Zielona Góra S.A.

a. Elementy rachunku zysków i strat - EC Zielona Góra S.A.

w tysiącach złotych	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.
Przychody	37 920	28 760
Przychody z tytułu rekompensat KDT	8 004	8 881
Koszt własny sprzedaży	(43 919)	(38 600)
Zysk brutto na sprzedaży	2 005	(959)
Koszty sprzedaży	(244)	(163)
Koszty zarządu	(3 682)	(2 972)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	527	699
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(1 395)	(3 394)
Wynik na działalności finansowej	(4 191)	(5 571)
Podatek dochodowy	1 189	(1 536)
Wynik finansowy netto	(4 396)	(10 502)

b. Sprzedaż produktów - EC Zielona Góra S.A.

	J.m.	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	149	149	-
Energia elektryczna	MWh	168 705	127 752	40 953
-blok węglowy	MWh	2 406	2 703	(297)
-blok gazowo-parowy	MWh	166 299	125 049	41 250
Produkcja globalna w jednostkach	TJ	756	609	147

W III kwartale 2009 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 149 TJ i równała się sprzedaży ciepła w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

W III kwartale 2009 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 168 705 MWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2008 r. o 40 953 MWh (tj. o 32%). Wzrost sprzedaży dotyczy wyprodukowanej energii elektrycznej z bloku gazowo – parowego. Na bloku węglowym obserwowane jest zmniejszenie produkcji energii elektrycznej, związane było to z działaniami optymalizującymi proces produkcji – uzyskanie jak najwyższej liczby żółtych certyfikatów. Większa, w porównaniu do ubiegłego roku, sprzedaż energii elektrycznej z bloku gazowo- parowego podyktowana była dodatkowym postojem BGP w miesiącu sierpniu roku ubiegłego. Postój ten trwał przez okres trzech tygodni i związany był z optymalizacją produkcji.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 756 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2008 r. o 147 TJ, tj. o 24 %.

c. Przychody ze sprzedaży - EC Zielona Góra S.A.

W III kwartale 2009 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody** w wysokości 37 920 tys. zł – w tym **przychody ze sprzedaży produktów** 37 858 tys. zł. W porównywanym okresie 2008 roku przychody były niższe o 9 160 tys. zł i kształtowały się na poziomie 28 760 tys. zł (w tym ze sprzedaży produktów 28 659 tys. zł, niższe o 47 %).

w tysiącach złotych	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.
Przychody	37 920	28 760
Przychody ze sprzedaży produktów	37 858	28 659
w tym: certyfikaty	2 933	3 689
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	62	101
Przychody z tytułu rekompensat KDT	8 004	8 881

Wyższe **przychody ze sprzedaży produktów** w III kwartale były efektem uzyskania wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej a także wyższej ceny ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii tzw. żółtych certyfikatów aniżeli w porównywalnym kwartale oraz wyższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Dodatkowo na wzrost przychodów ze sprzedaży wpływ miało połączenie spółki EC Zielona Góra z lokalnym dystrybutorem ciepła, spółką ZEC Sp. z o.o. Na skutek połączenia w strukturze przychodów spółki pojawiły się przychody związane z przesyłem ciepła i mocy do odbiorcy finalnego. Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła uzyskano również dzięki wyższej cenie sprzedaży ciepła.

Spółka w trzecim kwartale 2009 roku uzyskała przychody z tytułu rekompensat przyznawanych zamian za rozwiązanie kontraktów długoterminowych na dostawę energii elektrycznej. Wartość otrzymywanych zaliczek była niższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 877 tys. zł.

d. Koszty zmienne i koszty stałe - EC Zielona Góra S.A.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2008 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2008 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2008 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2008 r.
Koszty zmienne	(22 906)	(19 399)	-	-	-	-	(22 906)	(19 399)
koszty paliwowe	(21 677)	(15 666)	-	-	-	-	(21 677)	(15 666)
akcyza	-	(2 537)	-	-	-	-	-	(2 537)
pozostałe koszty zmienne	(1 229)	(1 196)	-	-	-	-	(1 229)	(1 196)
Koszty stałe	(20 954)	(19 111)	(3 682)	(2 972)	(244)	(163)	(24 880)	(22 246)
koszty pracy	(4 118)	(3 227)	(2 362)	(1 473)	(115)	(90)	(6 595)	(4 790)
remonty	(1 269)	(622)	(10)	(73)	-	-	(1 279)	(695)
amortyzacja	(8 817)	(10 050)	(136)	(604)	-	-	(8 953)	(10 654)
usługi	(4 852)	(4 206)	(771)	(241)	(3)	(1)	(5 626)	(4 448)
pozostałe koszty stałe	(1 898)	(1 006)	(403)	(581)	(126)	(72)	(2 427)	(1 659)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(59)	(90)	-	-	-	-	(59)	(90)
Koszty razem	(43 919)	(38 600)	(3 682)	(2 972)	(244)	(163)	(47 845)	(41 735)

W III kwartale 2009 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 22 906 tys. zł i były wyższe o 3 507 tys. zł w relacji do III kwartału 2008 r. W III kwartale 2008 r. koszty te osiągnęły poziom 19 399 tys. zł.

Podstawowym składnikiem kosztów zmiennych są koszty paliwa produkcyjnego. W III kwartale 2009 koszty te kształtowały się na znacząco wyższym poziomie (wzrost o 6 011 tys. zł). Na niższym poziomie z kolei kształtował się koszt podatku akcyzowego (2 537 tys. zł) co wynika z faktu, iż obowiązek płacenia akcyzy spoczywa od marca br. na dystrybutorach. energii elektrycznej. Pozostałe koszty zmienne (1 229 tys. zł) były wyższe w porównaniu do III kwartału 2008 r. o 33 tys. zł. Wzrost kosztów zmiennych spowodowany był przede wszystkim wyższym wolumenem sprzedanej energii elektrycznej.

Koszty stałe w III kwartale 2009 r. wyniosły 24 880 tys. zł i były wyższe o 2 636 tys. zł (tj. o 12%) w relacji do III kwartału 2008 r. W III kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 22 246 tys. zł.

Na wyższy poziom kosztów stałych w III kwartale 2009 r., pomimo zmniejszenia się wartości kosztów stałych w zakresie amortyzacji (1 701 tys. zł) na skutek obniżenia stawki amortyzacyjnej dla strategicznych środków trwałych, wpłynął przede wszystkim wzrost wartości kosztów pracy (o 1 805 tys. zł) oraz usług obcych (o 1 178 tys. zł)..

Wzrost kosztów pracy nastąpił w związku z przejęciem pracowników byłego dystrybutora ciepła, spółki ZEC Sp. z o.o. Poniesienie wyższych kosztów usług obcych wynika przede wszystkim ze zwiększenia kosztów konserwacji i utrzymania ruchu oraz kosztów konsultingowych. Poziom kosztów remontów oraz pozostałych kosztów stałych również wykazuje tendencję wzrostową. Pozostałe koszty stałe wzrosły wraz z pojawieniem się w strukturze kosztów stałych nowej pozycji „opłata dystrybucyjna” oraz wyższego podatku od nieruchomości (obydwa czynniki są efektem połączenia spółek).

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w III kw. 2009 r. wyniosła 59 tys. zł i była niższa w porównaniu do III kw. 2008 r. o 31 tys. zł, w III kw. 2008 r. wartość ta osiągnęła poziom 90 tys. zł.

e. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - EC Zielona Góra S.A.

W III kwartale 2009 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 527 tys. zł, natomiast w III kwartale 2008 r. wyniósł 699 tys. zł.

f. Wynik na działalności finansowej - EC Zielona Góra S.A.

W III kwartale 2009 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 1 430 tys. zł wobec 1 682 tys. zł w III kwartale roku ubiegłego. Koszty finansowe w III kwartale 2009 r. wyniosły 5 621 tys. zł, natomiast w III kwartale 2008 r. 7 253 tys. zł. Wynik na działalności finansowej w III kwartale br. wyniósł zatem (-4 191 tys. zł), a w III kwartale roku ubiegłego (-5 571 tys. zł).

Na wynik na działalności finansowej w analizowanym okresie miała wpływ przede wszystkim wysokość płaconych odsetek od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę bloku gazowo-parowego.

g. Wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A.

W III kwartale bieżącego roku Spółka uzyskała ujemny wynik finansowy netto w wysokości -4 396 tys. zł. Dla porównania w analogicznym kwartale 2008 r. Spółka wygenerowała stratę -10 502 tys. zł.

Na uzyskaną niższą stratę w III kwartale obecnego roku o 6 105 tys. zł miały wpływ wyższa cena i wolumen sprzedaży energii elektrycznej, wyższe przychody uzyskane ze sprzedaży praw majątkowych, zaliczki na pokrycie kosztów osieroconych oraz efekt połączenia z ZEC Sp. z o.o.

h. Sezonowość produkcji i wielkość sprzedaży EC Zielona Góra S.A.

Sezonowość produkcji charakteryzująca branżę elektrociepłowniczą dotyczy EC Zielona Góra S.A. w mniejszym stopniu niż Jednostkę Dominującą KOGENERACJA S.A.

Po rozpoczęciu eksploatacji bloku gazowo-parowego (sierpień 2004 r.) w EC Zielona Góra S.A. nastąpiła zmiana struktury sprzedaży. Elektrociepłownia z przedsiębiorstwa o profilu ciepłowniczym stała się firmą produkującą głównie energię elektryczną, która sprzedawana była w ramach Kontraktu Długoterminowego do dnia 31 marca 2008 roku do PSE S.A., a obecnie po rozwiązaniu KDT do Everen Sp. z o.o. Duży wolumen sprzedawanej również poza sezonem grzewczym energii elektrycznej „łagodzi” wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiąganych przez Spółkę.

Pomimo tego, że sprzedaż energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego (BGP) harmonizuje czasową strukturę przychodów, to jednak przychody i zyski ze sprzedaży generowane są przez EC Zielona Góra S.A. głównie w I i IV

kwartale roku. Dzieje się tak z dwóch powodów. Po pierwsze, wolumen sprzedawanego ciepła jest w tych kwartałach największy, a po drugie, udział energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu, a więc w sposób najbardziej efektywny, osiąga w tym okresie maksymalne wartości.

PPO Siechnice Sp. z o.o.

PPO Siechnice Sp. z o.o. osiągnęło w III kwartale 2009 roku stratę netto w wysokości 3 681 tys. zł (3 968 tys. zł w III kwartale 2008 roku). Niższa strata w stosunku do roku ubiegłego spowodowana jest głównie wdrożonym programem redukcji kosztów.

3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 6 Rozporządzenia)

Zdaniem Grupy do najistotniejszych czynników jakie będą miały wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach należy zaliczyć:

- a) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- b) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- c) ceny węgla, od kwietnia 2008 roku odnotowano znaczący wzrost cen węgla, wzrost ten został złagodzony poprzez uwzględnienie kosztów uzasadnionych we wniosku taryfowym na ciepło kierowanym do URE,
- d) ilość uzyskanych i sprzedanych certyfikatów: czerwonych, zielonych oraz żółtych, a także ich cena,
- e) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- f) zmianę warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna).

4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 10 Rozporządzenia)

W III kwartale 2009 r. nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 30 września 2009 roku wynosił 658 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2008 roku wynosił 690 osób.

5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 4 Rozporządzenia)

Prognozy wyników Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2009 nie były publikowane.

V. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2009

Poniższe informacje stanowią uzupełnienie raportu zgodnie z § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.- Dz.U. Nr 33, poz.259 („Rozporządzenie”).

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2009 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w III kwartale 2009 roku:

- w dniu 13 lipca Spółka zawarła umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 51 000 tys. zł na finansowanie zadania inwestycyjnego – przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym z Bankiem Ochrony Środowiska w wysokości 51 000 tys. zł (*Raport Bieżący 24/2009*),
- w lipcu/sierpniu br. nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki (*Raporty Bieżące 25-28*), ING OFE przekroczył próg 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a OFE PZU „Złota Jesień” zmniejszył zaangażowanie do 10,42%,
- w dniu 10 września ustanowiono hipotekę na aktywach o znacznej wartości w kwocie 51 000 tys. zł - hipoteka zwykła oraz 25 500 tys. zł - hipoteka kaucyjna, w związku z kredytem inwestycyjnym, o którym informowano w Raporcie 24/2009 (*Raport Bieżący 29/2009*).

2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 6 Rozporządzenia)

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 13 listopada 2009 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

- Członek Zarządu Andrzej Siennicki posiada 254 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej 1 270 zł i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego,
- Członek Rady Nadzorczej posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Na pierwszej sesji roku 2009 cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 53,15 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 1 387 szt. Najniższą cenę w III kwartale 2009 roku akcje KOGENERACJI S.A. osiągnęły 19. stycznia ceną na zamknięciu 52,25 zł za akcję przy obrotach 360 szt. Trzeci kwartał 2009 roku został zakończony ceną 78,70 zł za akcję przy obrotach 71 szt.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku



Jeszcze na początku 2009 roku KOGENERACJA S.A. była spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w notowaniach ciągłych w indeksie sWIG80. Po sesji w dniu 20 marca 2009 roku Spółka opuściła indeks sWIG80 i jest nową spółką w indeksie mWIG40 (komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 5 lutego 2009 roku).

Notowania mWIG40 w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku



4. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 6 Rozporządzenia)

Po dniu 30 września 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 30 września 2009 r. EC Zielona Góra podpisała umowy sprzedaży udziałów ECeAuto Sp.z o.o. na rzecz osób fizycznych. Łącznie przedmiotem transakcji było 1 192 udziałów ECeAuto Sp.z o.o. Własność udziałów przeszła na kupujących z chwilą zapłaty ceny, tj. w dniach 9 i 19 października 2009 r. EC Zielona Góra S.A. nie posiada już udziałów spółki ECeAuto Sp.z o.o.
- W dniu 8 października na posiedzeniu Rady Nadzorczej Członek Zarządu Michael Kowalik złożył rezygnację z pełnienia funkcji (*Raporty Bieżące 30/2009*), jednocześnie Rada Nadzorcza powołała nowego Członka Zarządu Pana Romana Traczyka (*Raport Bieżący 31/2009*) oraz uchwaliła tekst jednolity statutu (*Raport Bieżący 32/2009*),
- W dniu 9 października Spółka nabyła od indywidualnych udziałowców udziały spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. i obecnie posiada 100% udziałów spółki zależnej,
- W dniu 13 października Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę w wysokości 2,05 zł na akcję,
- W dniu 15 października Spółka poinformowała o ustanowieniu zastawu rejestrowego w kwocie 33 tys. zł na modernizowanym kotle OP130/K-2 w związku z otrzymanym kredytem inwestycyjnym (*Raport Bieżący 33/2009*),
- W dniu 19 października Spółka uzupełniła raport półroczny o opinię podmiotu uprawnionego do badania śródrocznego skróconego sprawozdania jednostkowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku (*Raport Bieżący 34/2009*),
- W dniu 27 października Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki przez OFE PZU Złota Jesień. Przed zmianą udziału OFE PZU „Złota Jesień” posiadał 1 517 767 sztuk akcji, co stanowiło 10,19 %, obecnie posiada 1 457 820 sztuk akcji, co stanowi 9,78 % kapitału zakładowego Spółki, (*Raport Bieżący 35/2009*),
- W dniu 28 października Spółka wyemitowała kolejną serię obligacji, łączna wartość emisji osiągnęła kwotę 105 000 tys. zł i przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta (*Raport Bieżący 36/2009*),
- W dniu 6 listopada 2009 r. została zawarta umowa o linię wielocelową z BPH S.A. w wysokości 60 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki (*Raport Bieżący 37/2009*),
- W związku z postępowaniami zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego za okresy rozliczeniowe od stycznia 2006 do lutego 2009 status postępowania jest następujący:
 - w dniu 16.09.2009 r. zapadł korzystny dla KOGENERACJI wyrok WSA we Wrocławiu dotyczy okresu rozliczeniowego od 01 stycznia 2006 r. do 31 lipca 2008 r. – kwota nadpłaty: 63 887 tys. zł , wyrok nie jest jeszcze prawomocny,
 - po uzyskaniu odmownej decyzji Izby Celnej w dniu 30.09.2009 r. została złożona skarga w WSA, dotyczy okresu od 01 sierpnia 2008 do 31 grudnia 2008, kwota nadpłaty: 8 703 tys. zł
 - toczy się postępowanie odwoławcze w Izbie Celnej, dotyczy okresu 01 stycznia 2009 r. do 28 lutego 2009 r. – kwota nadpłaty: 5 504 tys. zł.
 - 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny skierował do Trybunału Konstytucyjnego pytanie prawne (sygn. I FSK 240/08) o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej.

Przewiduje się, że wydłuży to czas oczekiwania na dalsze rozstrzygnięcia w kwestii zwrotu nadpłaconych kwot akcyzy. Łączna wysokość wierzytelności nie przekracza 10% kapitałów własnych emitenta na dzień 30 września 2009 roku.

5. Korekty poprzednich okresów

Spółka dokonała korekt poprzednich okresów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2008 r. - 30.09.2008 r. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2008 roku dokonano korekty wysokości rekompensat z tytułu KDT w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz zmian prezentacyjnych (reklasyfikacja z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów z tytułu rekompensat KDT).

Jest to wynikiem przedstawienia przez Zarząd spółki zależnej prognozy dotyczącej kształtowania się zaliczek na koszty osierocone w kolejnych latach, z której wynika, że otrzymane przez EC Zielona Góra zaliczki będą w kolejnych latach zwracane. W związku z powyższym ujęcie zaliczek otrzymanych w roku 2008 w pozostałych przychodach operacyjnych nie jest zasadne i zostało skorygowane, tj. ujęte jako zobowiązanie w wartości zdyskontowanej.

W rezultacie zmian zasad rachunkowości dokonano następujących zmian wyniku netto za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 oraz kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2008 r.:

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za I półrocze 2008 roku dokonano reklasyfikacji wpływów z tytułu derywatu pogodowego w kwocie 2 929 tys. zł z pozostałych korekt w działalności operacyjnej do pozostałych wpływów z działalności inwestycyjnej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

		<i>Zmiany</i>	<i>po korektach</i>
	<i>okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>		<i>okres poprzedni od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>			
I. Przychody	560 667	-	560 667
II. Przychody z tyt. rekompensat KDT	-	17 801	17 801
III. Koszt własny sprzedaży	(496 818)	-	(496 818)
IV. Zysk brutto na sprzedaży	63 849	17 801	81 650
V. Pozostałe przychody operacyjne	45 405	(34 727)	10 678
VI. Koszty sprzedaży	(9 662)	-	(9 662)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(25 493)	-	(25 493)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(5 800)	-	(5 800)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	68 299	(16 926)	51 373
X. Przychody finansowe	7 558	-	7 558
XI. Koszty finansowe	(19 887)	-	(19 887)
XII. Koszty finansowe netto	(12 329)	-	(12 329)
(wynik na działalności finansowej)		-	-
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(1)	-	(1)
XIV. Zysk przed opodatkowaniem	55 969	(16 926)	39 043
XV. Podatek dochodowy	(16 100)	3 216	(12 884)
XVI. Zysk netto	39 869	(13 710)	26 159
1. Udział akcjonariuszy Spółki Dominującej w wyniku finansowym	41 291	(13 710)	27 581
2. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku finansowym	(1 422)	-	(1 422)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej

w tysiącach złotych

	<i>31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>31 grudnia 2008 r.</i>
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni</i>
			<i>po korektach</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 053 479	-	1 053 479
2. Wartości niematerialne, w tym:	46 039	-	46 039
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	40 162	-	40 162
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 201	-	7 201
4. Nieruchomości inwestycyjne	14 588	-	14 588
5. Należności długoterminowe	5 950	-	5 950
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	4 087	-	4 087
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	10 707	-	10 707
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 817	-	2 817
Aktywa trwałe razem	1 144 868	-	1 144 868
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	119 238	-	119 238
2. Aktywa biologiczne	1 805	-	1 805
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 509	-	4 509
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 508	-	6 508
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 056	-	136 056
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 220	-	102 220
Aktywa obrotowe razem	370 336	-	370 336
Aktywa razem	1 515 204	-	1 515 204

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni	Zmiany	31 grudnia 2008 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251 258	-	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	(6)	-	(6)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	73 407	-	73 407
5. Zyski zatrzymane	234 269	(19 126)	215 143
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	811 431	(19 126)	792 305
Udziały mniejszości	21 133	-	21 133
Kapitał własny razem	832 564	(19 126)	813 438
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	278 474	-	278 474
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 420	-	31 420
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	33 597	-	33 597
4. Podatek odroczony	32 706	(4 487)	28 219
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	23 613	23 613
Zobowiązania długoterminowe razem	376 197	19 126	395 323
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	132 441	-	132 441
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	450	-	450
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 581	-	6 581
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 976	-	136 976
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 139	-	22 139
6. Rezerwy krótkoterminowe	7 856	-	7 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	306 443	-	306 443
Zobowiązania razem	682 640	19 126	701 766
Pasywa razem	1 515 204	-	1 515 204

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
			<i>po korektach</i>
I. Zysk netto za okres	39 869	(13 710)	26 159
II. Korekty			
1. Amortyzacja	71 804	-	71 804
2. Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1	-	1
3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(703)	-	(703)
4. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(1 443)	-	(1 443)
5. Odsetki i dywidendy	13 101	-	13 101
6. Podatek dochodowy	16 100	(3 216)	12 884
7. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	-	-	-
III. Zysk z działalności operacyjnej	138 729	(16 926)	121 803
1. Zmiana stanu należności	24 391	-	24 391
2. Zmiana stanu zapasów	(35 535)	-	(35 535)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(18 678)	16 926	(1 752)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	251	-	251
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	109 158	-	109 158
1. Podatek dochodowy zapłacony	(10 960)	-	(10 960)
2. Inne korekty	4 601	(2 929)	1 672
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	102 799	(2 929)	99 870
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne	17 460	2 929	20 389
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	10 269	-	10 269
2. Sprzedaż aktywów finansowych (jednostki zależne)	764	-	764
3. Dywidendy otrzymane	233	-	233
4. Odsetki otrzymane	5 745	-	5 745
5. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych	-	-	-
6. Pozostałe wpływy	449	2 929	3 378
II. Wydatki inwestycyjne	(81 711)	-	(81 711)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	-	-	-
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(72 417)	-	(72 417)
3. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
4. Nabycie aktywów finansowych	(9 294)	-	(9 294)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(64 251)	2 929	(61 322)

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.</i>
--	--	---------------	--

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy finansowe	43 666	-	43 666
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	26 176	-	26 176
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 922	-	16 922
3. Inne wpływy finansowe	568	-	568
II. Wydatki finansowe	(85 007)	-	(85 007)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(30 806)	-	(30 806)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(34 697)	-	(34 697)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Odsetki zapłacone	(19 329)	-	(19 329)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(175)	-	(175)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(41 341)	-	(41 341)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 793)	-	(2 793)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 793)	-	(2 793)
F. Środki pieniężne na początek okresu	92 201	-	92 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu	89 408	-	89 408

Wrocław, 10 listopada 2009 r.

.....
Denis Bretaudeau
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu