

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 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)

(numer)

(071)-32-38-111

(071)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	5
III. KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z 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 KAPITAŁE WŁASNYM	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	13
2. Kontrola nad Grupą	14
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	15
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	17
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 r.	18
6. Zasady rachunkowości	18
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	25
8. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	26
9. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	27
10. Koszty według rodzaju	28
11. Koszty finansowe netto	29
12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	29
13. Segmenty operacyjne	30
14. Rezerwy	33
15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	34
16. Należności i zobowiązania warunkowe	35
17. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez spółki od niego zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2010 r.	36
18. Informacje o postępowaniach sądowych	36
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
20. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	41
21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	41
22. Emisje, odkup i spłata zadłużenia, dłużnych papierów wartościowych oraz kapitału	42
23. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	43
24. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	43
25. Korekty poprzednich okresów	44
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	47
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	47
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	52
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
1. Zasady rachunkowości	53
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	53
3. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	53
4. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	54

5. Koszty według rodzaju	54
6. Przychody finansowe netto	55
7. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	55
8. Rezerwy	55
9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	56
10. Należności i zobowiązania warunkowe	56
11. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2010 r.	57
12. Informacje o postępowaniach sądowych	58
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi	58
14. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	60
15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	61
16. Emisje, odkup i spłata zadłużenia, dłużnych papierów wartościowych oraz kapitału	61
17. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	62
18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	62
19. Korekty poprzednich okresów	63
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	66
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	66
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2010 r.	66
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	75
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	75
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	75
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2010	76
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2010 r.	76
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	76
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	77

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EURO	
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	I-IX 2010 r.	I-IX 2009 r.	I-IX 2010 r.	I-IX 2009 r.
1. Przychody	689 029	656 843	171 665	149 307
2. Przychody z tyt. rekompensat KDT	5 069	17 260	1 263	3 923
3. Zysk na działalności operacyjnej	107 325	140 267	26 739	31 884
4. Zysk przed opodatkowaniem	100 244	125 461	24 975	28 519
5. Zysk netto	80 849	101 191	20 143	23 002
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	79 138	97 987	19 716	22 273
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 711	3 204	426	728
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	5,31	6,58	1,32	1,49
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	264 532	231 706	65 906	52 669
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(137 842)	(108 913)	(34 342)	(24 757)
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(137 717)	(58 542)	(34 311)	(13 307)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
12. Aktywa trwałe	1 310 181	1 258 444	328 613	306 325
13. Aktywa obrotowe	397 761	551 722	99 764	134 297
14. Aktywa razem	1 707 942	1 810 166	428 377	440 622
15. Zobowiązania długoterminowe	422 085	442 787	105 865	107 781
16. Zobowiązania krótkoterminowe	309 038	418 315	77 511	101 824
17. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	960 584	933 863	240 929	227 317
18. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	16 235	15 201	4 072	3 700
19. Kapitał własny razem	976 819	949 064	245 001	231 017
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)	65,56	63,70	16,44	15,50

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-IX 2010 r.	I-IX 2009 r.	I-IX 2010 r.	I-IX 2009 r.
1. Przychody	386 268	344 768	96 235	78 369
2. Zysk na działalności operacyjnej	35 105	52 411	8 746	11 914
3. Zysk przed opodatkowaniem	76 658	84 093	19 099	19 115
4. Zysk netto	67 141	72 682	16 728	16 521
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 003	89 291	39 365	20 297
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 728)	(79 909)	(21 358)	(18 164)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(78 132)	(15 398)	(19 466)	(3 500)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
8. Aktywa trwałe	1 023 441	966 291	256 695	235 209
9. Aktywa obrotowe	185 930	293 977	46 634	71 560
10. Aktywa razem	1 209 371	1 260 268	303 329	306 769
11. Zobowiązania długoterminowe	137 352	125 611	34 451	30 576
12. Zobowiązania krótkoterminowe	212 465	290 094	53 289	70 613
13. Kapitał własny	859 554	844 563	215 589	205 580

III. Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2010 roku	3,9870
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2010 roku	4,0138
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2009 roku	4,1082
• pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2009 roku	4,3993

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

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

1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

			3 kwartał 2010 r.	3 kwartały 2010 r.	3 kwartał 2009 r.	3 kwartały 2009 r.
			Za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.
Działalność kontynuowana		Nota	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży		131 741	689 029	117 202	656 843
II.	Przychody z tyt. rekompensat KDT		1 657	5 069	3 684	17 260
III.	Koszt własny sprzedaży	10	(145 004)	(548 729)	(133 857)	(504 465)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		(11 606)	145 369	(12 971)	169 638
V.	Pozostałe przychody operacyjne		1 188	4 515	1 902	16 688
VI.	Koszty sprzedaży	10	(3 126)	(8 060)	(4 081)	(9 742)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	10	(7 251)	(25 054)	(8 167)	(27 783)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		(2 088)	(9 445)	(2 248)	(8 534)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		(22 883)	107 325	(25 565)	140 267
X.	Przychody finansowe		609	6 694	2 318	6 802
XI.	Koszty finansowe	11	(3 663)	(13 775)	(5 948)	(18 576)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)		(3 054)	(7 081)	(3 630)	(11 774)
XIII.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-	-	(824)
XIV.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-	-	(2 208)
XV.	Zysk przed opodatkowaniem		(25 937)	100 244	(29 195)	125 461
XVI.	Podatek dochodowy		6 337	(19 395)	5 489	(24 325)
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	(25)	55
XVIII. Zysk netto			(19 600)	80 849	(23 731)	101 191
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej		(19 482)	79 138	(21 915)	97 987
2.	Udziały niekontrolujące		(118)	1 711	(1 816)	3 204
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		(1,31)	5,31	(1,47)	6,58
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		(1,31)	5,31	(1,47)	6,58

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk netto

Inne całkowite dochody

Całkowite dochody razem

1. Właścicieli Jednostki Dominującej

2. Udziały niekontrolujące

	<i>3 kwartał 2010 r.</i>	<i>3 kwartały 2010 r.</i>	<i>3 kwartał 2009 r.</i>	<i>3 kwartały 2009 r.</i>
	<i>Za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.</i>	<i>Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>
	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
Zysk netto	(19 600)	80 849	(23 731)	101 191
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(19 600)	80 849	(23 731)	101 191
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	(19 482)	79 138	(21 915)	97 987
2. Udziały niekontrolujące	(118)	1 711	(1 816)	3 204

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2010 r.

w tysiącach złotych

AKTYWA

I. Aktywa trwałe

	30 września 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 214 170	1 156 999
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 663	46 542
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 614
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	10 075	9 923
4. Nieruchomości inwestycyjne	22 782	23 833
5. Należności długoterminowe	8 333	6 359
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	11 015	13 578
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	765	832
Aktywa trwałe razem	1 310 181	1 258 444

II. Aktywa obrotowe

1. Zapasy	120 510	164 423
2. Aktywa biologiczne	801	1 616
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 262	1 923
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	362	58
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	102 100	199 949
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172 726	183 753
Aktywa obrotowe razem	397 761	551 722

Aktywa razem	1 707 942	1 810 166
---------------------	------------------	------------------

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30 września 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		(267)	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		189 212	108 359
5. Zyski zatrzymane		267 878	321 743
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		960 584	933 863
Udziały niekontrolujące		16 235	15 201
Kapitał własny razem		976 819	949 064
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	21	235 097	259 786
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		31 798	32 753
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych		47 248	48 246
4. Podatek odroczony		44 729	39 367
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		63 213	62 635
Zobowiązania długoterminowe razem		422 085	442 787
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21	114 421	211 527
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	53 699	1 405
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 021	14 684
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		113 168	165 276
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 981	20 355
6. Rezerwy krótkoterminowe	14	3 748	5 068
Zobowiązania krótkoterminowe razem		309 038	418 315
Zobowiązania razem		731 123	861 102
Pasywa razem		1 707 942	1 810 166

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	80 849	101 191
II. Korekty		
1. Amortyzacja	64 878	65 980
2. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(766)	1 660
3. (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	1 013	(11 535)
4. Odsetki i dywidendy	7 599	10 604
5. Podatek dochodowy	19 395	24 325
6. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	-	(55)
III. Zysk z działalności operacyjnej	172 968	192 170
1. Zmiana stanu należności	94 755	45 008
2. Zmiana stanu zapasów	44 728	(25 293)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(24 539)	27 101
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 329)	(1 815)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	284 583	237 171
1. Podatek dochodowy zapłacony	(22 933)	(7 418)
2. Inne korekty	2 882	1 953
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	264 532	231 706

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

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	7 007	15 333
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 346	6 923
2. Dywidendy otrzymane	393	471
3. Odsetki otrzymane	5 266	4 104
4. Przejęcie spółek zależnych, po pomniejszeniu o środki pieniężne spółek nabytych	-	463
5. Pozostałe wpływy	2	3 372
II. Wydatki inwestycyjne	(144 849)	(124 246)
1. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	-	(1 022)
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(144 834)	(122 988)
3. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(236)
4. Nabycie aktywów finansowych	(15)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(137 842)	(108 913)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	33 125	12 042
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	33 125	12 042
II. Wydatki finansowe	(170 842)	(70 584)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(677)	-
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(51 999)	(52 364)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(101 561)	(2 872)
4. Odsetki zapłacone	(15 925)	(15 179)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(680)	(169)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(137 717)	(58 542)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 027)	64 251
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(11 027)	64 251
F. Środki pieniężne na początek okresu	183 753	102 220
G. Środki pieniężne na koniec okresu	172 726	166 471

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

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	252 503	251 258	-	108 359	321 743	933 863	15 201	949 064
Zysk netto	-	-	-	-	79 138	79 138	1 711	80 849
Całkowite dochody za III kwartały 2010 r.	-	-	-	-	79 138	79 138	1 711	80 849
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(677)	(52 827)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	80 853	(80 853)	-	-	-
Inne	-	-	(267)	-	-	(267)	-	(267)
Kapitał własny na dzień 30 września 2010 r.	252 503	251 258	(267)	189 212	267 878	960 584	16 235	976 819

Za okres kończący się 30 września 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	252 503	251 258	(6)	73 407	215 168	792 330	21 108	813 438
Zysk netto	-	-	-	-	97 987	97 987	3 204	101 191
Całkowite dochody za III kwartały 2009 r.	-	-	-	-	97 987	97 987	3 204	101 191
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	-	(30 578)	(30 578)	-	(30 578)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	38 212	(38 212)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	6	(5 095)	6 589	1 500	(9 408)	(7 908)
Przydział akcji pracowniczych ACT 2007 (IFRS 2)	-	-	-	1 945	-	1 945	3	1 948
Kapitał własny na dzień 30 września 2009 r.	252 503	251 258	-	108 469	250 954	863 184	14 907	878 091

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 września 2010 r. wchodzi:

Denis Bretaudeau	- Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	- Członek Zarządu
Roman Traczyk	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzeński	- Członek Zarządu

W dniu 5 października Pan Denis Bretaudeau -Prezes Zarządu Spółki złożył ze skutkiem na dzień 19 października 2010 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 października 2010 r., powołała ze skutkiem na dzień 20 października 2010 r. Pana Philippe Gagneux na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raporty Bieżące 30, 33/2010*).

W skład Zarządu Spółki Dominującej od dnia 20 października 2010 r. wchodzi:

Philippe Gagneux	- Prezes Zarządu
Andrzej Siennicki	- Członek Zarządu
Roman Traczyk	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzeński	- Członek Zarządu

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2010 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”). Dane porównawcze za okres kończący się 30 września 2009 r. uwzględniają także udział Grupy w posiadanych wówczas aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

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

2. Kontrola nad Grupą

(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 KOGENERACJI S.A.

Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010

	ilość głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2010 roku	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2010 roku	zmiana % w okresie 31.08.2010- 10.11.2010	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA 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"	1 457 820	9,78	-	1 457 820	9,78
OFE ING	850 000	5,70	-	850 000	5,70
Legg Mason FIO	767 837	5,15	-	767 837	5,15

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

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 ilustruje poniższy schemat.

Stan na 30 września 2010 roku



LEGENDA:

→ Udziały/akcje KOGENERACJI S.A.

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

Z dniem 1 lipca 2010 roku został dokonany wpis o połączeniu spółek : KOGENERACJA S.A. (Spółka przejmująca) oraz Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców (postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy z dn. 2 lipca 2010 r.).

W dniu 29 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki z dniem 31 lipca 2010 r.

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

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 2010 i 30 września 2009 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2010 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.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,4
Renevis Sp. z o.o. *)	29 100 000	58 200	500	58 200	29 100 000	100,0
ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji **)	625 500	1 251	500	1 251	625 500	100,0
PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,0

*) 1 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu zarejestrował połączenie spółek Renevis Sp. z o.o. i Ekotrakt Sp. z o.o.

**) W dniu 29 lipca 2010 r. NZW ZEC Hurt Sp. z o.o. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki z dniem 31 lipca 2010 r.

Stan na 30 września 2009 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.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,4
Renevis Sp. z o.o.	19 100 000	38 200	500	38 200	19 100 000	100,0
PPO Siechnice Sp. z o.o.	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,0
ZEC Hurt Sp. z o.o.	625 500	1 251	500	1 246	623 000	99,6
Ekotrakt Sp. z o.o.	1 765 000	3 530	500	-	-	-

Spółka nie posiada udziałów pośrednich w spółkach zależnych na dzień 30 września 2010 r.

Udziały pośrednie w spółkach zależnych wg stanu na dzień 30 września 2009 r. przedstawia poniższa tabela.

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

c. Jednostki stowarzyszone

Udziały bezpośrednie, pośrednie i udział całkowity w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2010 r.

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

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	-	-	-	21,46

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 na dzień 30 września 2010 roku objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 6 jednostek zależnych:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: VKN Polska Sp. z o.o.) – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.), w dniu 1 lipca nastąpiło połączenie spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. ze Spółką Dominującą KOGENERACJA S.A.
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Ekotrakt Sp. z o.o. - jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.), w dniu 1 kwietnia 2010 r. nastąpiło połączenie spółki Ekotrakt ze spółką Renevis Sp. z o.o.

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

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

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

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 r.

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

W III kwartale 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 1 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu wydał postanowienie o przejęciu spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. przez KOGENERACJĘ S.A.
- W dniu 2 lipca 2010 r. zostało zarejestrowane przez Sąd podwyższenie kapitału Renevis Sp. z o.o. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 19 100 tys. zł do kwoty 29 100 tys. zł została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 23 czerwca 2010 r. Całość udziałów została objęta przez KOGENERACJĘ S.A.
- W dniu 29 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej ZEC Hurt Sp. z o.o. podjęło uchwałę o likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2010 r. Na tym samym Zgromadzeniu podjęto również uchwałę o powołaniu dwóch likwidatorów spółki. Rozwiązanie ZEC Hurt Sp. z o.o. nastąpi po przeprowadzeniu likwidacji, z chwilą wykreślenia spółki z rejestru. W dniu 31 sierpnia 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZEC Hurt Sp. z o.o. zatwierdziło bilans otwarcia likwidacji na dzień 31 lipca 2010 r.

6. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 o Rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe powinny być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym).

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2009 r., za wyjątkiem zasad i metod obliczeniowych dotyczących podatku dochodowego (patrz B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9g), oraz za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 r., zamieszczonych w poniższej tabeli:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

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

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

7. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku. Segment rolnictwa i ogrodnictwa osiąga główną część swoich obrotów w miesiącach wiosennych i letnich. Segment usług serwisowych dla przemysłu jest w mniejszym stopniu uzależniony od sezonowości produkcji, aczkolwiek jest widoczna zależność w zakresie wykonywania remontów i modernizacji dla przedsiębiorstw energetycznych, które zlecają tego typu prace, głównie poza okresem grzewczym.

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

a. Derywatyw pogodowy

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

W przypadku kształtowania się indeksu pomiędzy wyznaczonymi progami żadna ze stron nie jest zobowiązana do zapłaty odszkodowania. Rozliczenie (wyplacenie) odszkodowań następowało 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 mogła przekroczyć 6 000 tys. zł w skali rocznego okresu ochrony oraz 16 000 tys. zł w skali 3-letniego okresu trwania umowy. W 2009 roku Spółka otrzymała odszkodowanie za rok poprzedni w kwocie 3 372 tys. zł (2 929 tys. zł w 2008 roku).

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

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

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

Na skutek rozwiązania Kontraktów Długoterminowych na dostawę energii elektrycznej (KDT) przez EC Zielona Góra S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego powyższej spółce przysługuje rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 13 000 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2010 zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2010 r. Korekta końcowa dokonywana będzie po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa. Zaliczki otrzymane pomniejszone o korektę roczną oraz korektę końcową, w części przewidzianej do zwrotu w kolejnych okresach, ujmowane są w kwocie zdyskontowanej jako długoterminowe zobowiązania EC Zielona Góra S.A. Wartość dyskonta obliczana dla każdej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach z tytułu rekompensat KDT. Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres 1 stycznia – 30 września 2010 r. w kwocie 5 069 tys. zł (1 stycznia – 30 września 2009 r.: 17 260 tys. zł) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania.

Według najlepszych szacunków Zarządu spółki EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała zwrotowi w przyszłych okresach.

W związku z powyższym zaliczki otrzymane w latach 2008-2010 zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej.

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

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

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

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

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

W okresie 1 stycznia – 30 września 2010 r. Spółka Dominująca zrealizowała wymianę uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER i ERU. W wyniku przeprowadzonej transakcji osiągnięto zysk w kwocie 2 628 tys. zł.

W grudniu 2009 roku Spółka Dominująca dokonała wyceny umowy na wymianę uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (*Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units*) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

9. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

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

- a) Derywat pogodowy – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8a,
- b) Odpisy aktualizujące wartość aktywów – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 15,
- c) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego. Jednostka Dominująca, w związku z procesem restrukturyzacji, dokonała oszacowań zobowiązań (rezerw) na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie wyceny aktuariusza na dzień 30 czerwca 2010 r.,
- d) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych z dniem 1 stycznia 2010 r. dokonano aktualizacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych,
- e) Rezerwy – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 14,
- f) Koszty osierocone – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8b,
- g) Podatek dochodowy – wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

10. Koszty według rodzaju

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	od 01 do 09 2010 r.	od 01 do 09 2009 r.
Amortyzacja	(64 878)	(65 980)
Zużycie materiałów i energii	(315 802)	(261 799)
Usługi obce	(80 915)	(64 714)
Podatki i opłaty	(21 608)	(28 767)
Wynagrodzenia	(73 363)	(83 545)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	2 865	(274)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(21 606)	(25 650)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 209)	(8 195)
Razem koszty rodzajowe	(580 516)	(538 924)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 419)	(6 388)
Zmiana stanu produktów (+ / -)	2 940	3 108
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	152	214
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(581 843)	(541 990)

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

Wzrost zużycia materiałów i energii jest efektem wyższych kosztów paliwowych wynikających ze wzrostu cen podstawowego paliwa produkcyjnego: węgla oraz w Jednostce Dominującej: biomasy a także zwiększonej produkcji z biomasy.

Z dniem 1 marca 2009 r. obowiązek płacenia akcyzy został przeniesiony z producentów na dystrybutorów, stąd w pozycji *Podatki i opłaty* koszty zmniejszyły się z 28 767 tys. zł do 21 608 tys. zł. Zmiana ustawodawstwa dotyczyła kluczowych spółek w Grupie: KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

Zmiana struktury pozostałych kosztów rodzajowych to efekt zmiany składu Grupy Kapitałowej oraz wydzielenia funkcji nietechnicznych w Jednostce Dominującej do Centrum Usług Wspólnych i przesunięcia kosztów pomiędzy pozycjami *Wynagrodzenia/Usługi*.

11. Koszty finansowe netto

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	od 01 do 09 2010 r.	od 01 do 09 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	1 149	158
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	4 517	5 332
Dywidendy	393	471
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	397
Aktualizacja wartości inwestycji	-	123
Dodatnie różnice kursowe	41	189
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	541	-
Pozostałe przychody finansowe	53	132
Razem przychody finansowe	6 694	6 802
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(13 481)	(15 764)
Ujemne różnice kursowe	(83)	(402)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	-	(2 009)
Pozostałe koszty finansowe	(211)	(401)
Razem koszty finansowe	(13 775)	(18 576)
Koszty finansowe netto	(7 081)	(11 774)

12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

KOGENERACJA S.A.

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

Na dzień 30 września 2010 r. zobowiązanie z tego tytułu zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej: „*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*”.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 28 maja 2010 r. spółka dokonała w dniu 11 czerwca 2010 r. wypłaty dywidendy za 2009 r. w łącznej kwocie 42 391 tys. zł, tj. 76,50 zł na akcję.

Prezentowany w niniejszym sprawozdaniu wynik śródroczny nie podlega podziałowi.

13. Segmenty operacyjne

(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 oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Usługi remontowe i serwisowe dla energetyki i przemysłu,
- 3) Rolnictwo i ogrodnictwo,
- 4) Pozostała działalność.

W wyniku analizy nie zidentyfikowano nowych segmentów. Z uwagi na połączenie spółki ZEC Sp. z o.o. ze spółką EC Zielona Góra Sp. z o.o. dokonano połączenia segmentów wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej i dystrybucja ciepła. Obecny podział odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania; podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

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

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

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z Everen Sp. z o.o. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie 1 stycznia – 30 września 2010 r. wartość 582 267 tys. zł, co stanowi 88,66 % przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 538 444 tys. zł, co stanowiło 86,32 %).

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	645 113	35 413	18 087	-	698 613
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	11 594	8	9 073	(20 675)	-
Przychody segmentu ogółem	656 707	35 421	27 160	(20 675)	698 613
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(542 361)	(23 811)	(25 116)	-	(591 288)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(10 257)	(9 564)	(1 627)	21 448	-
Koszty segmentu ogółem	(552 618)	(33 375)	(26 743)	21 448	(591 288)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
III. Wynik segmentu	104 089	2 046	417	773	107 325
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					6 694
Koszty finansowe					(13 775)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(19 395)
V. Wynik finansowy netto	104 089	2 046	417	773	80 849

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 623 587	37 149	57 793	(10 587)	1 707 942
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	703 245	10 951	25 628	(8 701)	731 123
Kredyty i pożyczki	334 263	5 853	14 071	(4 669)	349 518
Dane za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.					
Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	108 486	592	7 732	-	116 810
Amortyzacja	60 066	2 698	2 228	(114)	64 878

Wszystkie segmenty kontynuują działalność.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla energetyki i przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	615 086	16 191	39 674	19 840	-	690 791
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	8 684	10 401	3	12 092	(31 180)	-
Przychody segmentu ogółem	623 770	26 592	39 677	31 932	(31 180)	690 791
II. Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(470 829)	(21 890)	(30 049)	(27 756)	-	(550 524)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(17 897)	(2 731)	(12 459)	(2 265)	35 352	-
Koszty segmentu ogółem	(488 726)	(24 621)	(42 508)	(30 021)	35 352	(550 524)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	55	-	-	-	55
III. Wynik segmentu	135 044	2 026	(2 831)	1 911	4 172	140 322
IV. Koszty i przychody nieprzypisane						
Przychody finansowe						6 802
Koszty finansowe						(18 576)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych						(2 208)
Zysk/strata na sprzedaży jednostek powiązanych						(824)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku						(24 325)
V. Wynik finansowy netto	135 044	2 026	(2 831)	1 911	4 172	101 191

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Usługi serwisowe dla energetyki i przemysłu	Rolnictwo i ogrodnictwo	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 516 087	-	47 099	51 637	(9 420)	1 605 403
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	688	-	-	-	-	688
Zobowiązania segmentu, w tym:	682 542	-	22 138	31 321	(8 689)	727 312
Kredyty i pożyczki	401 879	-	14 072	15 939	(4 700)	427 190

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

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	109 076	-	417	24 044	(698)	132 839
Amortyzacja	61 248	603	2 995	1 367	(233)	65 980

14. 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 2009 r.	500	3 750	3 606	7 856
Zwiększenia	-	-	2 384	2 384
Wykorzystanie	(112)	-	(1 405)	(1 517)
Rozwiązanie	-	-	(90)	(90)
Zmiana składu konsolidowanych jednostek:	-	-	(582)	(582)
- nabycie ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	-	64	64
- sprzedaż ZEC Service Sp. z o.o.	-	-	(646)	(646)
Wartość na dzień 30 września 2009 r.	388	3 750	3 913	8 051
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	3 750	1 318	5 068
Zwiększenia	178	-	640	818
Wykorzystanie	-	-	(494)	(494)
Rozwiązanie	-	(828)	(816)	(1 644)
Wartość na dzień 30 września 2010 r.	178	2 922	648	3 748

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

Rezerwa na ryzyko podatkowe jest tworzona w związku z potencjalnym ryzykiem powstania zobowiązań lub zaległości podatkowych. W 2010 roku Jednostka Dominująca rozwiązała rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 828 tys. zł po dokonaniu korekty podatku od nieruchomości.

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

15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

b) Inwestycje krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe

a) Aktywa trwałe

Wartość firmy

Rzeczowe aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne

b) Aktywa obrotowe

Zapasy

Należności krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące razem

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Zbycie/spisanie obciążonego aktywa	Zmiana składu konsolidowanych jednostek	30 września 2010 r.
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(32)	-	-	-	-	(32)
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) Inwestycje krótkoterminowe	(32)	-	-	-	-	(32)
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(10 321)	(1 959)	1 254	170	4 064	(6 792)
a) Aktywa trwałe	(7 757)	(22)	-	-	4 064	(3 715)
Wartość firmy	(4 064)	-	-	-	4 064	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(22)	-	-	-	(22)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 693)	-	-	-	-	(3 693)
b) Aktywa obrotowe	(2 564)	(1 937)	1 254	170	-	(3 077)
Zapasy	(222)	(4)	-	-	-	(226)
Należności krótkoterminowe	(2 342)	(1 933)	1 254	170	-	(2 851)
Odpisy aktualizujące razem	(10 353)	(1 959)	1 254	170	4 064	(6 824)

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

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

b) Inwestycje krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe

a) Aktywa trwałe

Wartość firmy

Rzeczowe aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne

b) Aktywa obrotowe

Zapasy

Należności krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące razem

	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)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
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 okresie 1 stycznia – 30 września 2009 r. wykorzystano odpis aktualizujący wartość firmy powstałą przy nabyciu spółki Zielonogórska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w wysokości 10 034 tys. zł. jednocześnie spisując wartość firmy. Ponadto utworzono odpis aktualizujący wartość firmy powstały przy nabyciu spółki Ekotrakt Sp. z o.o.

16. Należności i zobowiązania warunkowe

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

a. Wykaz należności warunkowych

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

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

W świetle powyższego, istnieją szanse na uzyskanie zwrotu akcyzy uiszczonej niezgodnie z prawem unijnym. Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców, stąd jest niezasadny. Pytanie prawne o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej skierował do Trybunału Konstytucyjnego 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny (sygn. I FSK 240/08). Ekspertsi przewidują, że wydłuży to czas oczekiwania na ostateczne rozstrzygnięcie kwestii zwrotu nadpłaconych kwot akcyzy.

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

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

b. Wykaz i charakterystyka zobowiązań warunkowych

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

Zobowiązania warunkowe w okresie 1 stycznia do 30 września 2009 r. prezentuje poniższa tabela.

<i>w tysiącach złotych</i>				
	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 604	(1 604)	-	
- z tytułu gwarancji bankowych	1 604	(1 604)	-	30-06-2009
	1 604	(1 604)	-	

17. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez spółki od niego zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2010 r.

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

W III kwartale 2010 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.

18. 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.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.
Zarząd	2 203	1 916
Rada Nadzorcza	466	426
	2 669	2 342

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

A. Wynagrodzenie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2009 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2010 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2010-30.09.2010	618	172	790	251	27	1 068
Andrzej Siennicki	01.01.2010-30.09.2010	212	72	284	4	-	288
Roman Traczyk	01.01.2010-30.09.2010	354	28	382	4	178	564
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2010-30.09.2010	337	113	450	38	26	514
		1 521	385	1 906	297	231	2 434

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2008 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2009 r.
Denis Bretaudeau	01.01.2009-30.09.2009	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	324	104	428	39	57	524
		1 235	293	1 528	388	129	2 045

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

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

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 września 2010 r.

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

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. Premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzeniem przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji – w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali w 2009 r. akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji, jednakże możliwość dysponowania ww. akcjami nastąpi po upływie 2 lat,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenie wynikające z umowy o zakazie konkurencji zawartej z Członkiem Zarządu Panem Romanem Traczykiem.

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

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za III kwartały 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2010 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2010 roku
Marian Augustyn	01.01.2010-30.09.2010	35	2	37
Wojciech Burdynowski	01.01.2010-24.06.2010	23	-	23
Philippe Castanet	01.01.2010-30.09.2010	44	4	48
Roman Cecota	24.06.2010-30.09.2010	13	-	13
François Driesen	01.01.2010-30.09.2010	35	6	41
Raimondo Eggink	01.01.2010-30.09.2010	35	4	39
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2010-30.09.2010	35	-	35
Jens Linhart	24.06.2010-30.09.2010	12	-	12
Harald Minkner	01.01.2010-30.09.2010	35	2	37
Roman Nowak	24.06.2010-30.09.2010	12	-	12
Arkadiusz Repczyński	01.01.2010-24.06.2010	25	-	25
Dominique Silvain	01.01.2010-30.09.2010	35	10	45
Joachim Wojaczek	01.01.2010-24.06.2010	23	5	28
Henryk Zajas	01.01.2010-30.09.2010	35	-	35
Danuta Żeleźna	01.01.2010-30.09.2010	38	-	38
		435	33	468

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 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2009 roku
Marian Augustyn	01.01.2009-30.09.2009	33	4	37
Wojciech Burdynowski	01.01.2009-30.09.2009	33	1	34
Philippe Castanet	03.03.2009-30.09.2009	31	1	32
François Driesen	01.01.2009-30.09.2009	33	-	33
Raimondo Eggink	03.03.2009-30.09.2009	25	-	25
Birgit Fratzke-Weiss	03.03.2009-30.09.2009	25	-	25
Harald Minkner	01.01.2009-30.09.2009	33	-	33
Richard Perrier	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Arkadiusz Repczyński	01.01.2009-30.09.2009	37	1	38
Dominique Silvain	03.03.2009-30.09.2009	25	9	34
Michel Sondag	01.01.2009-03.03.2009	8	-	8
Philippe Vavasseur	01.01.2009-03.03.2009	10	-	10
Joachim Wojaczek	01.01.2009-30.09.2009	33	4	37
Henryk Zajas	01.01.2009-30.09.2009	33	1	34
Danuta Żeleźna	01.01.2009-30.09.2009	37	1	38
		404	22	426

Inne informacje

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

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 64 tys. zł (30 września 2009 r.: 80 tys. zł).

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 30 września 2010 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	7	5
Everen Sp. z o.o.	28 892	69 710
Grupa EdF	6 028	718
EC Kraków S.A.	-	139
	34 927	70 572

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

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania wobec spółek 30 września 2010 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	40 694	32 434
Everen Sp. z o.o.	937	864
Grupa EdF	10 309	342
EnBW A.G.	8 132	692
EC Kraków S.A.	9 250	2
	69 322	34 334

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2010 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	157	143
Everen Sp. z o.o.	418 346	397 987
ZEC Diapom Sp.z o.o.	-	116
Grupa EdF	6 830	207
EC Kraków S.A.	58	568
ECeAuto Sp. z o.o.	-	12
	425 391	399 033

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2010 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2009 r.
Energokrak Sp. z o.o.	151 704	177 486
Everen Sp. z o.o.	2 721	8 276
ZEC Diapom Sp.z o.o.	-	882
Grupa EdF	3 921	484
EnBW A.G.	-	793
EC Kraków S.A.	169	292
	158 515	188 213

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usług zarządzania (EnBW A.G.),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, kosztów odsetek od pożyczki oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EdF),
- zobowiązań z tyt. dywidendy (Grupa EdF, EnBW A.G., EC Kraków S.A.).

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

20. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

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

W dniu 28 czerwca 2010 r. Jednostka Dominująca zawarła umowy w zakresie realizacji programu integracji tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia, tj. finanse i informatyka oraz technicznych funkcji wsparcia, tj. zakupy i logistyka oraz inżynieria w ramach struktury spółki EdF Polska (Centrum Usług Wspólnych) w Krakowie. Rozpoczęcie wdrożenia programu nastąpiło w dniu 1 lipca 2010 r. W ramach prowadzonej restrukturyzacji została również zawarta umowa sprzedaży majątku informatycznego.

W dniu 29 września 2010 r. prolongowano bony dłużne wyemitowane przez spółkę zależną Renevis Sp. z o.o. a zakupione przez Jednostkę Dominującą.

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

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

(zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia)

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

w tysiącach złotych

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	227 576	251 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 521	8 192
Zobowiązania długoterminowe	235 097	259 786
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	100 568	95 344
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 852	116 183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 550	1 405
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	52 150	-
Zobowiązania krótkoterminowe	168 120	212 932

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

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Stan na dzień 30 września 2010 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Zabezpieczone kredyty bankowe				
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2016	571 357	216 357
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	2016	8 000	5 176
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	2014	8 000	-
PPO Siechnice Sp. z o.o.	PLN	2014	1 204	657
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	2015	51 000	48 572
Kredyt w rachunku bieżącym				
Renevis Sp. z o.o.	PLN	2011	3 000	-
Renevis Sp. z o.o.	PLN	2011	2 000	1 870
KOGENERACJA S.A. - BPH S.A.	PLN	2010	60 000	-
KOGENERACJA S.A. - BOŚ S.A.	PLN	2010	30 000	27 430
KOGENERACJA S.A. - ING Bank Śląski S.A.	PLN	2010	30 000	17 287
Otrzymane pożyczki				
KOGENERACJA S.A. - WFOŚiGW	PLN	2013	21 500	10 795
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
KOGENERACJA S.A.	PLN	2011	180 000	13 852
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
EC Zielona Góra S.A.	PLN	2011	72	9
PPO Siechnice Sp. z o.o.	CHF	2012	407	70
Renevis Sp. z o.o.	PLN	2012	12 719	8 992
Inne				
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	PLN	2010	52 150	52 150
			1 031 409	403 217

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

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

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 roku Grupa zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 33 125 tys. zł, w tym:

- a) 33 125 tys. zł - KOGENERACJA S.A.,

W 2010 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała ostatnie dwie transze kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica, łącznie w wysokości 18 000 tys. zł. Kredyt został przyznany na kwotę 51 000 tys. zł. Spłata kredytu rozpoczęła się we wrześniu 2010 roku, dokonywana będzie kwartalnie w wysokości 2 429 tys. zł do września 2015 roku.

Pozostały wpływ: 15 125 tys. zł to otrzymane kredyty w rachunkach bieżących KOGENERACJI S.A.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 roku Grupa dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 51 999 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 40 573 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 7 126 tys. zł – PPO Siechnice Sp. z o.o.,
- c) 4 752 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.,
- d) 4 220 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- e) + 4 672 tys. zł – wyłączenie wzajemnych transakcji, spłata kapitału pożyczki udzielonej EC Zielona Góra S.A. przez KOGENERACJĘ S.A.

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

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 roku KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 101 561 tys. zł w tym 70 683 tys. zł. w III kwartale 2010 r. (stan na koniec września 2010 roku: 13 852 tys. zł, stan na koniec grudnia 2009 roku: 116 183 tys. zł). Celem emisji obligacji jest bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki.

23. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2010 r., wyniosła 62 182 tys. zł. (w tym przez Jednostkę Dominującą 15 757 tys. zł oraz przez jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. 46 425 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na: wykonanie bocznicy kolejowej na terenie inwestycyjnym w EC Czechnica, modernizację elewacji obiektów przemysłowych i urządzeń przenośników transportu paliwa w EC Wrocław, modernizację sieci ciepłowniczej, a także budowę źródła kogeneracyjnego w budynku technologiczno-biurowym OMEGA zlokalizowanego w terenie Wrocławskiego Parku Technologicznego we Wrocławiu. Inwestycja w EC Zielona Góra S.A. dotyczy budowy układu kotłów olejowo – gazowych.

24. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

- W dniu 6 października 2010 r. Pan Denis Bretaudeau - Prezes Zarządu Emitenta złożył ze skutkiem na dzień 19 października 2010 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki (*Raport Bieżący 30/2010*). Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 października 2010 r., powołała ze skutkiem na dzień 20 października 2010 r. Pana Philippe Gagneux na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 33/2010*).
- W dniu 12 października 2010 r. łączna wartość wyemitowanych obligacji wyniosła 113 000 tys. zł i przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta (*Raport Bieżący 31/2010*).
- W dniu 13 października 2010 r. podjął uchwałę o zawarciu *Umowy zarządzania płynnością* (umowa typu cash-pool) (*Raport Bieżący 32/2010*). Wysokość limitu zadłużenia w układzie narastającym Spółki została określona na poziomie 200 000 tys. zł. *Umowa (...)* zostanie zawarta pod warunkiem uzyskania od Ministerstwa Finansów pozytywnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania transakcji objętych w/w umową.

25. Korekty poprzednich okresów

Grupa dokonała korekt poprzednich okresów.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2010 r. dokonano korekt danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2009 r. W wyniku powzięcia dodatkowych informacji o długoterminowych zobowiązaniach Z.C „Term-Hydral” Sp. z o.o. (jednostka zależna), które na dzień objęcia kontroli przez KOGENERACJĘ S.A. (1 grudnia 2009 r.) nie zostały zdyskontowane do wartości bieżącej, dokonano korekty zobowiązań Z.C „Term-Hydral” Sp. z o.o. do wartości godziwej w korespondencji z wartością firmy na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z paragrafem 45 MSSF 3 *Połączenia jednostek*.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni po korektach</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 156 999	-	1 156 999
2. Wartości niematerialne, w tym:	48 246	(1 704)	46 542
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	43 318	(1 704)	41 614
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	9 923	-	9 923
4. Nieruchomości inwestycyjne	23 833	-	23 833
5. Należności długoterminowe	6 359	-	6 359
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	13 578	-	13 578
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	832	-	832
Aktywa trwałe razem	1 260 148	(1 704)	1 258 444
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	164 423	-	164 423
2. Aktywa biologiczne	1 616	-	1 616
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 923	-	1 923
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	58	-	58
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	199 949	-	199 949
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 753	-	183 753
Aktywa obrotowe razem	551 722	-	551 722
Aktywa razem	1 811 870	(1 704)	1 810 166

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

w tysiącach złotych

	<i>31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	108 359	-	108 359
5. Zyski zatrzymane	321 743	-	321 743
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	933 863	-	933 863
Udziały niekontrolujące	15 201	-	15 201
Kapitał własny razem	949 064	-	949 064
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	259 786	-	259 786
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 753	-	32 753
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	48 246	-	48 246
4. Podatek odroczony	38 967	400	39 367
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	64 739	(2 104)	62 635
Zobowiązania długoterminowe razem	444 491	(1 704)	442 787
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	211 527	-	211 527
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 405	-	1 405
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 684	-	14 684
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	165 276	-	165 276
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 355	-	20 355
6. Rezerwy krótkoterminowe	5 068	-	5 068
Zobowiązania krótkoterminowe razem	418 315	-	418 315
Zobowiązania razem	862 806	(1 704)	861 102
Pasywa razem	1 811 870	(1 704)	1 810 166

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

Jednocześnie Grupa Kapitałowa dokonała korekt prezentacyjnych poprzednich okresów. W skróconym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. dokonano zmiany danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. polegającej na zmianie prezentacji kosztu wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER w kwocie 6 528 tys. zł z pozostałych kosztów operacyjnych do pozostałych przychodów operacyjnych w celu prezentacji netto kosztów i przychodów z tego tytułu.

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

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tysiącach złotych

		Sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.	Korekty Zmiana prezentacyjna - wymiana uprawnień do emisji CO ₂ (EUA/CER)	Sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.
Działalność kontynuowana				
				<i>po korektach</i>
I.	Przychody ze sprzedaży	656 843	-	656 843
II.	Przychody z tyt. rekompensat KDT	17 260	-	17 260
III.	Koszt własny sprzedaży	(504 465)	-	(504 465)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	169 638	-	169 638
V.	Pozostałe przychody operacyjne	23 216	(6 528)	16 688
VI.	Koszty sprzedaży	(9 742)	-	(9 742)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(27 783)	-	(27 783)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(15 062)	6 528	(8 534)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	140 267	-	140 267
X.	Przychody finansowe	6 802	-	6 802
XI.	Koszty finansowe	(18 576)	-	(18 576)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(11 774)	-	(11 774)
XIII.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	(824)	-	(824)
XIV.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(2 208)	-	(2 208)
XV.	Zysk przed opodatkowaniem	125 461	-	125 461
XVI.	Podatek dochodowy	(24 325)	-	(24 325)
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	55	-	55
XVIII. Zysk netto		101 191	-	101 191
1.	Właściciele Jednostki Dominującej	97 987	-	97 987
2.	Udziały niekontrolujące	3 204	-	3 204
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	6,58	-	6,58
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	6,58	-	6,58

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

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

1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

		3 kwartał 2010 r.	3 kwartały 2010 r.	3 kwartał 2009 r.	3 kwartały 2009 r.
		Za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.
<i>w tysiącach złotych</i>					
Działalność kontynuowana	Nota	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
I. Przychody		73 303	386 268	58 602	344 768
II. Koszt własny sprzedaży	5	(89 334)	(340 328)	(80 078)	(287 004)
III. Zysk brutto na sprzedaży		(16 031)	45 940	(21 476)	57 764
IV. Pozostałe przychody operacyjne		1 432	2 677	994	5 910
V. Koszty sprzedaży	5	(195)	(686)	(199)	(725)
VI. Koszty ogólnego zarządu	5	(1 470)	(5 250)	(1 629)	(5 187)
VII. Pozostałe koszty operacyjne		(2 698)	(7 576)	(1 196)	(5 351)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej		(18 962)	35 105	(23 506)	52 411
IX. Przychody finansowe		711	44 247	1 525	34 123
X. Koszty finansowe		(312)	(2 694)	(349)	(2 441)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	6	399	41 553	1 176	31 682
XII. Zysk przed opodatkowaniem		(18 563)	76 658	(22 330)	84 093
XIII. Podatek dochodowy		2 266	(9 517)	4 670	(11 411)
XIV. Zysk netto		(16 297)	67 141	(17 660)	72 682
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)		(1,09)	4,51	(1,18)	4,88
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		(1,09)	4,51	(1,18)	4,88

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

	3 kwartał 2010 r.	3 kwartały 2010 r.	3 kwartał 2009 r.	3 kwartały 2009 r.
	Za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.	Za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 września 2009 r.	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.
<i>w tysiącach złotych</i>				
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
Zysk netto	(16 297)	67 141	(17 660)	72 682
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(16 297)	67 141	(17 660)	72 682

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2010 r.

w tysiącach złotych

	30 września 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	731 525	675 023
2. Wartości niematerialne	1 439	5 062
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	11 033	10 891
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 830	18 775
5. Należności długoterminowe	6 170	3 660
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	206 398	196 398
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	49 046	56 482
Aktywa trwałe razem	1 023 441	966 291
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	109 262	143 121
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 284	12 928
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63 253	130 940
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 131	6 988
Aktywa obrotowe razem	185 930	293 977
Aktywa razem	1 209 371	1 260 268

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 września 2010 r. okres bieżący	31 grudnia 2009 r. okres poprzedni
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		116 032	64 716
4. Zyski zatrzymane		239 761	276 086
Kapitał własny razem		859 554	844 563
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	46 024	37 101
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		24 775	25 697
3. Przychody przyszłych okresów		20 142	20 177
4. Podatek odroczony		41 296	37 210
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5 115	5 426
Zobowiązania długoterminowe razem		137 352	125 611
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	71 912	154 265
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	15	52 150	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 736	6 086
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		70 799	110 755
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 946	14 422
6. Rezerwy krótkoterminowe	8	2 922	4 566
Zobowiązania krótkoterminowe razem		212 465	290 094
Zobowiązania razem		349 817	415 705
Pasywa razem		1 209 371	1 260 268

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	67 141	72 682
II. Korekty		
1. Amortyzacja	36 664	32 918
2. Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(4 852)
3. Zysk ze sprzedaży środków trwałych	677	709
4. Odsetki i dywidendy	(41 483)	(26 834)
5. Podatek dochodowy	9 517	11 411
III. Zysk z działalności operacyjnej	72 516	86 034
1. Zmiana stanu należności	70 085	35 544
2. Zmiana stanu zapasów	33 859	(29 405)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(9 342)	2 871
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 398)	(851)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	163 720	94 193
1. Podatek dochodowy zapłacony	(8 780)	(6 152)
2. Inne korekty	3 063	1 250
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 003	89 291
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	48 950	41 945
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104	4
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	-	5 763
- jednostek zależnych	-	5 763
3. Dywidendy otrzymane	42 094	25 420
4. Odsetki otrzymane	2 080	2 714
5. Pozostałe wpływy	4 672	8 044
II. Wydatki inwestycyjne	(134 678)	(121 854)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(124 663)	(114 955)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(10 015)	(6 899)
- jednostek zależnych	(10 000)	(6 888)
- jednostek pozostałych	(15)	(11)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 728)	(79 909)

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

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. okres poprzedni
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	33 125	9 000
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	33 125	9 000
II. Wydatki finansowe	(111 257)	(24 398)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 220)	(19 721)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(101 561)	(2 872)
3. Odsetki zapłacone	(5 476)	(1 805)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(78 132)	(15 398)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 857)	(6 016)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 857)	(6 016)
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 988	6 065
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 131	49

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 września 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	252 503	251 258	64 716	276 086	844 563
Zysk netto	-	-	-	67 141	67 141
Całkowite dochody za III kwartały 2010 r.	-	-	-	67 141	67 141
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 316	(51 316)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2010 r.	252 503	251 258	116 032	239 761	859 554

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
Zysk netto	-	-	-	72 682	72 682
Całkowite dochody za III kwartały 2009 r.	-	-	-	72 682	72 682
Dywidenda należna lub wypłacona 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

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2009 r., za wyjątkiem zasad i metod obliczeniowych dotyczących podatku dochodowego opisanych w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkcie 9g.

2. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

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

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

4. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

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

5. Koszty według rodzaju

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01 do 09 2010 r.	od 01 do 09 2009 r.
Amortyzacja	(36 664)	(32 918)
Zużycie materiałów i energii	(178 160)	(128 712)
Usługi obce	(62 406)	(55 569)
Podatki i opłaty	(12 673)	(16 805)
Wynagrodzenia	(42 579)	(42 736)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	2 356	426
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13 025)	(13 662)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 460)	(2 913)
Razem koszty rodzajowe	(345 611)	(292 889)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(653)	(27)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(346 264)	(292 916)

Z dniem 1 marca 2009 r. obowiązek płacenia akcyzy został przeniesiony z producentów na dystrybutorów, stąd w pozycji *Podatki i opłaty* koszty zmniejszyły się z 16 805 tys. zł do 12 673 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii to efekt wyższych kosztów paliwowych wynikających ze wzrostu cen podstawowego paliwa produkcyjnego: węgla o 23 % oraz biomasy o 16 % a także zwiększonej produkcji z biomasy (produkcja energii „zielonej” w okresie III kwartałów roku 2010 to 138 408 MWh, a za III kwartały 2009 r. 64 959 MWh).

Wzrost amortyzacji o 3 566 tys. zł jest efektem wzrostu nakładów inwestycyjnych, poniesionych w drugim półroczu 2009 r.

Szczegółowa analiza kosztów KOGENERACJI S.A. została przedstawiona w pkt.D.2.a *Analiza wyników finansowych według Spółek*.

6. Przychody finansowe netto

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

	od 01 do 09 2010 r.	od 01 do 09 2009 r.
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	2 025	2 656
Przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych	107	866
Dywidendy	42 094	25 420
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	5 118
Dodatnie różnice kursowe	15	60
Pozostałe przychody finansowe	6	3
Razem przychody finansowe	44 247	34 123
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(2 495)	(1 578)
Ujemne różnice kursowe	(36)	(238)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(266)
Pozostałe koszty finansowe	(163)	(359)
Razem koszty finansowe	(2 694)	(2 441)
Przychody finansowe netto	41 553	31 682

7. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy przez KOGENERACJĘ S.A. przedstawiono w rozdziale B.V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 12.

8. Rezerwy

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy podatkowe	Inne rezerwy	RAZEM
w tysiącach złotych				
Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r.	500	3 750	2 731	6 981
Wykorzystanie	(112)	-	(921)	(1 033)
Rozwiązanie	-	-	-	-
Wartość na dzień 30 września 2009 r.	388	3 750	1 810	5 948
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	3 750	816	4 566
Rozwiązanie	-	(828)	(816)	(1 644)
Wartość na dzień 30 września 2010 r.	-	2 922	-	2 922

9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe

a) Aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne

b) Aktywa obrotowe

Należności krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące razem

	1 stycznia 2010 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	30 września 2010 r.
	-	-	-	-
a) Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 684)	(1 136)	1 086	(3 734)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(125)	(1 136)	1 086	(175)
Należności krótkoterminowe	(125)	(1 136)	1 086	(175)
Odpisy aktualizujące razem	(3 684)	(1 136)	1 086	(3 734)

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe

a) Aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne

b) Aktywa obrotowe

Należności krótkoterminowe

Odpisy aktualizujące razem

	1 stycznia 2009 r.	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	30 września 2009 r.
	(306)	-	306	-
a) Inwestycje długoterminowe	(306)	-	306	-
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(3 785)	(1 844)	2 003	(3 626)
a) Aktywa trwałe	(3 559)	-	-	(3 559)
Nieruchomości inwestycyjne	(3 559)	-	-	(3 559)
b) Aktywa obrotowe	(226)	(1 844)	2 003	(67)
Należności krótkoterminowe	(226)	(1 844)	2 003	(67)
Odpisy aktualizujące razem	(4 091)	(1 844)	2 309	(3 626)

10. Należności i zobowiązania warunkowe

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

a. Wykaz należności warunkowych

Informacje dotyczące należności warunkowych przedstawiono w rozdziale B.V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 16.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2010 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2010 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
jednostkom powiązanym	24 028	(3 050)	20 978	
Renevis Sp. z o.o.	250	(250)	-	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	12-10-2011
Renevis Sp. z o.o.	3 800	(3 800)	-	30-06-2010
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	-	1 000	1 000	31-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	21-11-2010
	24 028	(3 050)	20 978	

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2009 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2009 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
a) jednostkom powiązanym	9 954	10 274	20 228	
Renevis Sp. z o.o.	250	-	250	31-05-2010
Renevis Sp. z o.o.	500	-	500	12-10-2011
Renevis Sp. z o.o.	-	14 274	14 274	15-09-2020
ZEC Service Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	15-09-2009
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	-	4 000	21-11-2010
	9 954	10 274	20 228	

c. Charakterystyka zobowiązań warunkowych

W dniu 31 maja oraz 30 czerwca 2010 r. wygasły poręczenia udzielone spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. W dniu 27 lipca 2010 r. KOGENERACJA S.A. poręczyła kredyt odnawialny w rachunku bankowym spółce Renevis Sp. z o.o.

11. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2010 r.

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

W III kwartale 2010 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

12. 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. żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 września 2010 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	1	-
Everen Sp. z o.o.	11 750	40 324
Grupa EdF	6 028	718
EC Kraków S.A.	-	139
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	44 688	49 540
PPO Siechnice Sp.z o.o.	1 426	-
ZEC Hurt Sp. z o.o.	98	273
Renevis Sp. z o.o.	4 763	4 574
RAZEM	68 754	95 568

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

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 30 września 2010 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	40 694	32 434
Everen Sp. z o.o.	927	840
Grupa EdF	10 309	193
EnBW A.G.	8 132	692
EC Kraków S.A.	9 250	2
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	80
PPO Siechnice Sp.z o.o.	1	696
ZEC Hurt Sp. z o.o.	48	380
Renevis Sp. z o.o.	2 190	1 740
RAZEM	71 551	37 057

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2010 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	97	88
Everen Sp. z o.o.	217 024	187 956
ZEC Diapom Sp.z o.o.	-	99
Grupa EdF	6 045	207
EC Kraków S.A.	58	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	43 523	27 185
PPO Siechnice Sp.z o.o.	9 564	12 073
Ekotrakt Sp. z o.o.	20	16
ZEC Hurt Sp. z o.o.	674	617
ZEC Service Sp. z o.o.	-	1 317
Renevis Sp. z o.o.	1 228	1 137
Z.C. "Term Hydral" Sp. z o.o.	14	-
RAZEM	278 247	230 695

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

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2010 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2009 r.
Spółki niekonsolidowane		
Energokrak Sp. z o.o.	151 702	174 481
Everen Sp. z o.o.	2 631	8 276
ZEC Diagpom Sp. z o.o.	-	675
Grupa EdF	3 897	484
EnBW A.G.	-	793
EC Kraków S.A.	169	288
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	97	-
PPO Siechnice Sp. z o.o.	8	7
ZEC Hurt Sp. z o.o.	1 135	1 909
ZEC Service Sp. z o.o.	-	9 855
Renevis Sp. z o.o.	8 635	5 789
Z.C. "Term Hydral" Sp. z o.o.	394	-
RAZEM	168 668	202 557

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

- usług zaopatrzeniowych (ZEC Hurt Sp. z o.o.),
- usług remontowych i modernizacyjnych (ZEC Service Sp. z o.o.),
- usług diagnostyczno-pomiarowych (ZEC Diagpom Sp. z o.o.),
- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Energokrak Sp. z o.o.),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (Everen Sp. z o.o.),
- usługi na rzecz Renevis Sp. z o.o. (Ekotrakt Sp. z o.o.),
- usługi zarządzania (EnBW A.G.),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, kosztów odsetek od pożyczki oraz sprzedaży majątku informatycznego (Grupa EdF),
- zobowiązań z tytułu dywidendy (Grupa EdF, EnBW A.G., EC Kraków S.A.).

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

14. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy Spółką i jej podmiotami powiązanymi przedstawiono zmiany w rozdziale B.V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 20.

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

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

a. Harmonogram spłat pożyczek i kredytów

Stan na dzień 30 września 2010 r.

w tysiącach złotych

	waluta	Rok spłaty	Wartość wg umowy	Wartość do spłaty
Kredyty bankowe, pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe, w tym:				
<i>Kredyt inwestycyjny - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	2015	51 000	48 572
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.</i>	PLN	2010	60 000	-
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Ochrony Środowiska S.A.</i>	PLN	2010	30 000	27 430
<i>Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski S.A.</i>	PLN	2010	30 000	17 287
<i>Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW</i>	PLN	2013	21 500	10 795
<i>Emisja dłużnych papierów wartościowych</i>	PLN	2011	180 000	13 852
<i>Zobowiązanie z tytułu dywidendy</i>	PLN	2010	52 150	52 150
			424 650	170 086

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

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

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

w tysiącach złotych

	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	46 024	37 101
Zobowiązania długoterminowe	46 024	37 101
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	58 060	38 082
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 852	116 183
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	52 150	-
Zobowiązania krótkoterminowe	124 062	154 265

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. KOGENERACJA S.A. zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej kwocie 33 125 tys. zł

W 2010 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała III i IV transzę kredytu inwestycyjnego w wysokości 18 000 tys. zł na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica. Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł.

Pozostała kwota zaciągniętych kredytów w wysokości 15 125 tys. zł dotyczyła kredytów w rachunkach bieżących.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. Spółka dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 4 220 tys. zł:

- spłata kredytu inwestycyjnego w wysokości 2 429 tys. zł (spłaty kwartalne do września 2015 r.),
- spłata pożyczki inwestycyjnej WFOŚ w wysokości 1 791 tys. zł (spłaty półroczne do czerwca 2013 r.).

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu emisji dłużnych papierów wartościowych na kwotę 101 561 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki.

Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ: +296 262 tys. zł, wydatek: -194 701 tys. zł).

17. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2010 r., wyniosła 15 757 tys. zł.

Nakłady zostaną poniesione głównie na: wykonanie bocznicy kolejowej na terenie inwestycyjnym w EC Czechnica, modernizację elewacji obiektów przemysłowych i urządzeń przenośników transportu paliwa w EC Wrocław, modernizację sieci ciepłowniczej, a także budowę źródła kogeneracyjnego w budynku technologiczno-biurowym OMEGA zlokalizowanego w terenie Wrocławskiego Parku Technologicznego we Wrocławiu.

18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 24.

19. Korekty poprzednich okresów

KOGENERACJA S.A. dokonała korekt poprzednich okresów.

W związku z zarejestrowanym postanowieniem sądu z dnia 1 lipca 2010 r. połączeniem KOGENERACJI S.A. ze spółką Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. (spółka przejmowana, nabyta w dniu 1 grudnia 2009 r.) w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2010 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2009 r. poprzez ujęcie danych finansowych spółki Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o.

W kolumnie „Zmiany” zaprezentowano dane finansowe spółki przejmowanej z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych oraz wyceny do wartości godziwych na dzień objęcia kontroli nad spółką przejmowaną przez KOGENERACJĘ S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>31 grudnia 2009 r.</i>
	<i>okres poprzedni</i>		<i>okres poprzedni po korektach</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	668 408	6 615	675 023
2. Wartości niematerialne	3 609	1 453	5 062
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7 697	3 194	10 891
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 775	-	18 775
5. Należności długoterminowe	3 660	-	3 660
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	200 933	(4 535)	196 398
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	56 482	-	56 482
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Aktywa trwałe razem	959 564	6 727	966 291
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	143 010	111	143 121
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 928	-	12 928
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	129 439	1 501	130 940
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 980	8	6 988
Aktywa obrotowe razem	292 357	1 620	293 977
			-
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	1 251 921	8 347	1 260 268

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

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2009 r.	Zmiany	31 grudnia 2009 r.
	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni po korektach
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	64 716	-	64 716
4. Zyski zatrzymane	276 086	-	276 086
Kapitał własny razem	844 563	-	844 563
II. Zobowiązania			
I) Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	37 101	-	37 101
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 697	-	25 697
3. Przychody przyszłych okresów	20 177	-	20 177
4. Podatek odroczony	36 039	1 171	37 210
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	5 426	5 426
Zobowiązania długoterminowe razem	119 014	6 597	125 611
			-
II) Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	154 265	-	154 265
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 086	-	6 086
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	109 072	1 683	110 755
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 355	67	14 422
6. Rezerwy krótkoterminowe	4 566	-	4 566
			-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	288 344	1 750	290 094
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	-	-
			-
Zobowiązania razem	407 358	8 347	415 705
Pasywa razem	1 251 921	8 347	1 260 268

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

W skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. dokonano zmiany danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. polegającej na zmianie prezentacji kosztu wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na Jednostki Kwalifikowane CER w kwocie 6 528 tys. zł z pozostałych kosztów operacyjnych do pozostałych przychodów operacyjnych w celu prezentacji netto kosztów i przychodów z tego tytułu.

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

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Sprawozdanie przełądane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>	<i>Korekty Zmiana prezentacyjna - wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER)</i>	<i>Sprawozdanie przełądane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.</i>
Działalność kontynuowana				
				<i>po korektach</i>
I.	Przychody	344 768	-	344 768
II.	Koszt własny sprzedaży	(287 004)	-	(287 004)
III.	Zysk brutto na sprzedaży	57 764	-	57 764
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	12 438	(6 528)	5 910
V.	Koszty sprzedaży	(725)	-	(725)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(5 187)	-	(5 187)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(11 879)	6 528	(5 351)
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej	52 411	-	52 411
IX.	Przychody finansowe	34 123	-	34 123
X.	Koszty finansowe	(2 441)	-	(2 441)
XI.	Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	31 682	-	31 682
XII.	Zysk przed opodatkowaniem	84 093	-	84 093
XIII.	Podatek dochodowy	(11 411)	-	(11 411)
XIV.	Zysk netto	72 682	-	72 682
	Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	4,88	-	4,88
	Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	4,88	-	4,88

D. 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 2010 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. wynik finansowy netto w wysokości 80 849 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2009 roku o 20 342 tys. zł (101 191 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku),
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku w wysokości 67 141 tys. zł, niższy o 5 541 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2009 roku (72 682 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku w wysokości 53 122 tys. zł, niższy o 2 297 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2009 roku (55 419 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2010 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2010 r.

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

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W III kwartale 2010 roku Grupa osiągnęła ujemny skonsolidowany wynik netto w wysokości 19 600 tys. zł, natomiast w III kwartale 2009 roku strata netto była wyższa o 4 131 tys. zł, osiągnęła wartość 23 731 tys. zł. Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w III kwartale 2010 r. i III kwartale 2009 r. przedstawiają poniższe tabele.

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za III kwartał 2010 roku

	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	ZEC Hurt w likwidacji	Z.C. Term - Hydral	Wysięgowanie wzajemnych transakcji
1.07.2010 r. - 30.09.2010 r.								
Jednostkowy wynik finansowy netto	(19 943)	(16 297)	(3 483)	(141)	82	(104)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(333)	-	(333)	-	-	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	394	-	314	-	80	-	-	-
Reklasyfikacje	245	-	245	-	-	-	-	-
Inne korekty	73	212	(139)	-	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	(19 564)	(16 085)	(3 396)	(141)	162	(104)	-	-
Wysięgowanie wzajemnych transakcji	(36)	-	-	-	-	-	-	(36)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	(19 600)	(16 085)	(3 396)	(141)	162	(104)	-	(36)

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

b) 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	VKN	Ekotrakt	ZEC Hurt	Wyksięgowanie 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	-
Wyksięgowanie 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)

c) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za trzy kwartały 2010 roku

1.01.2010 r. - 30.09.2010 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	ZEC Hurt w likwidacji	Z.C. Term Hydral *	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	123 670	67 141	53 122	1 699	(49)	(131)	1 888	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(800)	-	(759)	-	-	-	(41)	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	1 334	-	942	-	392	-	-	-
Reklasyfikacje	610	-	610	-	-	-	-	-
Inne korekty	(69)	94	(163)	-	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	124 745	67 235	53 752	1 699	343	(131)	1 847	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(41 668)	-	-	-	-	-	-	(41 668)
Korekty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyników spółek wycenianych MPW	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	(2 228)	-	-	-	(660)	-	(1 568)	-
Wyniki konsolidacyjne	80 849	67 235	53 752	1 699	(317)	(131)	279	(41 668)

*) Wynik finansowy Z.C. „Term-Hydral” Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku. W dniu 1 lipca spółka została przyłączona do Jednostki Dominującej.

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

d) 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	Wyksięgowanie 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	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(20 609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 609)
Korekty kapitałowe	(5 867)	-	-	-	-	(5 867)	-	-	-	-
Korekta wyników spółek wycenianych MPW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)

Wyksięgowanie wzajemnych transakcji jest wykazywane w kwocie zbiorczej bez wyszczególniania wartości dla poszczególnych spółek a dotyczy głównie dywidendy dla Jednostki Dominującej od EC Zielona Góra S.A. (41 714 tys. zł w 2010 r. i 25 047 tys. zł w 2009 r.)

Na poprawę wyniku finansowego Grupy w III kwartale 2010 r. miały wpływ niższe straty elektrociepłowni: KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. a także niższa starta spółki zależnej PPO Siechnice aniżeli w porównywanym okresie roku poprzedniego. Na poprawę sytuacji finansowej PPO Siechnice Sp. z o.o. miały wpływ następujące czynniki: wyższe niż w ubiegłym roku średnie ceny warzyw (o prawie 20%), zmiana struktury upraw oraz restrukturyzacja zatrudnienia.

Dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników dwóch największych Spółek: KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A.

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

KOGENERACJA S.A.

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

W III kwartale 2010 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 16 297 tys. zł, niższy o 1 363 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody	73 303	58 602	14 701
Koszt własny sprzedaży	(89 334)	(80 078)	(9 256)
Zysk brutto na sprzedaży	(16 031)	(21 476)	5 445
Koszty sprzedaży	(195)	(199)	4
Koszty zarządu	(1 470)	(1 629)	159
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(1 266)	(202)	(1 064)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(18 962)	(23 506)	4 544
Wynik na działalności finansowej	399	1 176	(777)
Podatek dochodowy	2 266	4 670	(2 404)
Wynik finansowy netto	(16 297)	(17 660)	1 363

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJI S.A.

	<i>J.m.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	825	713	112
Energia elektryczna	MWh	129 196	112 138	17 058
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 290	1 117	173

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2010 roku wyniosła 825 TJ o 16 % więcej aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła spowodowany został wystąpieniem w okresie grzewczym niższych temperatur atmosferycznych w porównaniu do roku ubiegłego oraz 13TJ wzrostu sprzedaży ciepła to efekt połączenia ze spółką Z.C. „Term-Hydrał” Sp. z o.o. Trwają działania marketingowo-handlowe mające na celu pozyskanie nowych odbiorców ciepła.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2010 roku ukształtowała się na poziomie 129 196 MWh i była wyższa w porównaniu z rokiem 2009 o 17 058 MWh, tj. o 15 % jako konsekwencja wzrostu produkcji ciepła w analizowanym okresie.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 290 TJ (w tym 825 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego o 15%.

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

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2010 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	Zmiana (wartość)
Przychody	73 303	58 602	14 701
Przychody ze sprzedaży produktów	72 615	57 900	14 715
w tym: certyfikaty	14 971	9 219	5 752
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	688	702	(14)

W III kwartale 2010 roku Spółka osiągnęła **przychody** w kwocie 73 303 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 72 615 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 688 tys. zł. W III kwartale 2009 roku przychody kształtowały się na poziomie 58 602 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 57 900 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 702 tys. zł.

Wyższe o 25% (o 14 715 tys. zł) **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w analizowanym okresie III kwartału 2010 roku to efekt wyższego wolumenu sprzedaży ciepła i energii elektrycznej produkowanej w skojarzeniu.

W III kwartale 2010 roku Spółka uzyskała i sprzedała prawa majątkowe z tytułu certyfikatów na energię produkowaną w wysokosprawnej kogeneracji (certyfikaty czerwone) oraz pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej (certyfikaty zielone) na kwotę 14 971 tys. zł, wyższej o 5 752 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Produkcja energii elektrycznej w wyniku współspalania biomasy drzewnej wzrosła w analizowanym okresie roku 2010 o 71,4% w stosunku do roku 2009: produkcja energii „zielonej” w III kwartale roku 2010 to: 46 963 MWh, a w III kwartale 2009 roku: 27 392 MWh.

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

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2010 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2010 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2010 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	od 1 lipca do 30 września 2010 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.
Koszty zmienne	(43 158)	(31 518)	-	-	-	-	(43 158)	(31 518)
koszty paliwowe	(40 290)	(29 293)	-	-	-	-	(40 290)	(29 293)
akcyza	(76)	(24)	-	-	-	-	(76)	(24)
pozostałe koszty zmienne	(2 792)	(2 201)	-	-	-	-	(2 792)	(2 201)
Koszty stałe	(45 549)	(48 558)	(1 470)	(1 629)	(195)	(199)	(47 214)	(50 386)
koszty pracy	(13 343)	(16 292)	(1 031)	(1 427)	(137)	(167)	(14 511)	(17 886)
remonty	(7 396)	(10 533)	-	-	-	-	(7 396)	(10 533)
amortyzacja	(12 514)	(11 364)	(5)	(5)	-	-	(12 519)	(11 369)
usługi	(8 542)	(7 004)	(433)	(196)	(17)	(14)	(8 992)	(7 214)
pozostałe koszty stałe	(3 754)	(3 365)	(1)	(1)	(41)	(18)	(3 796)	(3 384)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(627)	(2)	-	-	-	-	(627)	(2)
Koszty razem	(89 334)	(80 078)	(1 470)	(1 629)	(195)	(199)	(90 999)	(81 906)

W III kwartale 2010 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o 36,9 % w relacji do III kwartału 2009 roku i wyniosły 43 158 tys. zł. W III kwartale 2009 roku koszty te osiągnęły poziom 31 518 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 11 640 tys. zł to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych spowodowanych wzrostem cen podstawowego paliwa produkcyjnego oraz wzrostem udziału paliwa ekologicznego w procesie współpalaniu z węglem (cena węgla energetycznego w 2010 r.: 12,96 zł/GJ; cena biomasy: 27,50 zł/GJ a cena węgla energetycznego w 2009 r.: 10,53 zł/GJ; cena biomasy: 23,68 zł/GJ). Koszty akcyzy i pozostałe koszty zmienne utrzymały się na zbliżonym poziomie w relacji do III kwartału roku ubiegłego.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2010 roku wyniosły 47 214 tys. zł, przy niższych kosztach pracy o 3 375 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 1 778 tys. zł oraz niższych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych o 3 137 tys. zł. Koszty stałe analogicznego okresu ubiegłego wyniosły 50 386 tys. zł.

Znaczący spadek kosztów pracy to efekt dokonanej z dniem 30 czerwca 2010 r. restrukturyzacji zatrudnienia w obszarach Finanse, Inżynieria, Zakupy, IT; polegającej na przekazaniu pracowników tych obszarów do uruchomionego Centrum Usług Wspólnych Grupy EdF Polska, gdzie następuje centralizacja obsługi w ramach w/w obszarów (spadek stanu zatrudnienia na koniec III kwartału 2010 w relacji do stanu na koniec września 2009 wyniósł 71 etatów). Spadek ten został zniwelowany przez przesunięcie wypłaty nagrody za wyniki w wysokości 992 tys. zł. Wypłata nagrody nastąpiła w 2009 roku w III kwartale natomiast w 2010 r. kwotę nagrody wypłacono w II kwartale br.

Wzrost kosztów usług obcych spowodowany został pojawieniem się nowych pozycji kosztowych związanych z obsługą świadczoną przez Centrum Usług Wspólnych – koszt tych świadczeń na rzecz KOGENERACJI S.A. wyniósł za III kwartał br. 3 518 tys. zł. Spadek natomiast nastąpił w takich pozycjach kosztu usług jak usługi informatyczne, usługi magazynowe, ubezpieczenia majątkowe, obsługa bocznic kolejowych (reklasyfikacja kosztu jako kosztu zmiennego), usługa sprzętem ciężkim budowlanym.

W Spółce prowadzone są działania budżetowo-controllingowe dyscyplinujące poziom kosztów stałych.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale roku 2010 osiągnął poziom niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 064 tys. zł. W okresie III kwartału roku 2010 pojawiły się dodatkowe koszty związane z przeciwdziałaniem skutkom powodzi w kwocie 1 706 tys. zł oraz przychody będące efektem połączenia z Z.C. „Term Hydral” Sp. z o.o.

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

Niższy wynik na działalności finansowej o 777 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego to konsekwencja niższych przychodów finansowych z tytułu niższych odsetek od lokat i odsetek od pożyczek podporządkowanych łącznie o kwotę 814 tys. zł, koszty finansowe osiągnęły nieco wyższy poziom.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2010 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 16 297 tys. zł, natomiast w III kwartale 2009 roku ujemny wynik ukształtował się na poziomie 17 660 tys. zł i był wyższy o 1 363 tys. zł.

Poprawa wyniku finansowego netto, to efekt poprawy wyniku na sprzedaży podstawowych produktów spowodowany niższym wzrostem kosztu własnego sprzedaży (o 12%) aniżeli przychodów ze sprzedaży (o 25%); zniwelowany niższym wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej i niższym wynikiem na działalności finansowej oraz niższą kwotą podatku dochodowego.

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.

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W III kwartale 2010 roku spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 3 483 tys. zł i był niższy o 913 tys. zł w stosunku do analizowanego okresu roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe spółki zależnej przedstawiono i omówiono w tabelach poniżej.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody	42 882	42 240	642
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 657	3 684	(2 027)
Koszt własny sprzedaży	(46 307)	(43 919)	(2 388)
Zysk brutto na sprzedaży	(1 768)	2 005	(3 773)
Koszty sprzedaży	(321)	(244)	(77)
Koszty zarządu	(3 429)	(3 682)	253
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	832	527	305
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(4 687)	(1 395)	(3 292)
Wynik na działalności finansowej	(3 043)	(4 191)	1 148
Podatek dochodowy	4 247	1 189	3 058
Wynik finansowy netto	(3 483)	(4 396)	913

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

	<i>J.m.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	93	75	18
Energia elektryczna	MWh	160 408	168 705	(8 297)
-blok węglowy	MWh	3 006	2 406	600
-blok gazowo-parowy	MWh	157 402	166 299	(8 897)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	670	682	(12)

W III kwartale 2010 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 93 TJ i była wyższa, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 18 TJ (tj. o 24%). Wzrost sprzedaży ciepła wynika przede wszystkim z korzystnych dla produkcji warunków pogodowych w 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W III kwartale 2010 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 160 408 MWh i była niższa w porównaniu z III kwartałem 2009 r. o 8 297 MWh (tj. o ok. 5%). Na spadek wolumenu sprzedaży miał wpływ dłuższy niż w roku ubiegłym planowany postój bloku gazowo – parowego związany z przeprowadzeniem pierwszego remontu głównego turbozespołu gazowego oraz postój awaryjny. W czasie postoju bloku gazowo – parowego produkcję ciepła, a co za tym idzie w wyniku produkcji w skojarzeniu energii elektrycznej przejął blok węglowy, co z kolei wpłynęło na wzrost wolumenu sprzedaży na tym bloku.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 670 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2009 r. o 12 TJ, tj. o 2%.

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

W III kwartale 2010 roku spółka osiągnęła **przychody** w kwocie 42 882 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 42 862 tys. zł, ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 20 tys. zł. W analogicznym okresie 2009 roku przychody kształtowały się na poziomie 42 240 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 42 178 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 62 tys. zł,

Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły w III kwartale 2010 roku 1 657 tys. zł i 3 684 tys. zł w III kwartale 2009 roku. Spadek przychodów w tym zakresie bezpośrednio wynikał z otrzymywanych niższych rekompensat.

w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2010 r.	od 1 lipca do 30 września 2009 r.	Zmiana (wartość)
Przychody	42 882	42 240	642
Przychody ze sprzedaży produktów	42 862	42 178	684
w tym: certyfikaty	3 803	2 933	870
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20	62	(42)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 657	3 684	(2 027)

Na wyższe (o 684 tys. zł) **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w III kwartale 2010 r. złożyły się przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży ciepła oraz żółtych certyfikatów. W 2010 r. kształtowały się one na poziomie 42 862 tys. zł a w analogicznym ubiegłorocznym okresie wyniosły 42 178 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła wyniósł 1 232 tys. zł, natomiast certyfikatów 870 tys. zł. Inaczej prezentowała się struktura sprzedaży energii elektrycznej, w porównywalnych okresach sprzedaż spadła o 1 418 tys. zł.

Uzyskanie wyższych przychodów ze sprzedaży ciepła spowodowane było przede wszystkim większą sprzedażą ciepła oraz wyższą ceną ciepła. W zakresie sprzedaży certyfikatów Spółka uzyskała wyższe przychody w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów ze sprzedaży certyfikatów wynika z wyższej ilości sprzedaży praw majątkowych przy niewiele niższej cenie.

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej Spółka uzyskała niższe przychody w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej wpływ miała mniejsza ilość sprzedaży energii elektrycznej oraz niższa cena.

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

W III kwartale 2010 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 23 890 tys. zł i były wyższe o 984 tys. zł w relacji do III kwartału 2009 r., kiedy to osiągnęły poziom 22 906 tys. zł.

Wzrost kosztów zmiennych wynikał, w głównej mierze, z wyższych kosztów zakupu energii na rynku bilansującym. Związane to było z awarią bloku gazowo – parowego w wyniku zadziałania przekątnika Buchholza na przełączniku zaczepek transformatora blokowego. Koszty paliwa produkcyjnego kształtowały się na zbliżonym poziomie.

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

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2010 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2009 r.</i>
Koszty zmienne	(23 890)	(22 906)	-	-	-	-	(23 890)	(22 906)
koszty paliwowe	(21 527)	(21 677)	-	-	-	-	(21 527)	(21 677)
akcyza	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe koszty zmienne	(2 363)	(1 229)	-	-	-	-	(2 363)	(1 229)
Koszty stałe	(22 413)	(20 954)	(3 429)	(3 682)	(321)	(244)	(26 163)	(24 880)
koszty pracy	(4 074)	(4 118)	(2 227)	(2 362)	(116)	(115)	(6 417)	(6 595)
remonty	(1 526)	(1 269)	(95)	(10)	-	-	(1 621)	(1 279)
amortyzacja	(8 153)	(8 817)	(114)	(136)	-	-	(8 267)	(8 953)
usługi	(5 917)	(4 852)	(1 151)	(771)	-	(3)	(7 068)	(5 626)
pozostałe koszty stałe	(2 743)	(1 898)	158	(403)	(205)	(126)	(2 790)	(2 427)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4)	(59)	-	-	-	-	(4)	(59)
Koszty razem	(46 307)	(43 919)	(3 429)	(3 682)	(321)	(244)	(50 057)	(47 845)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w analizowanym okresie wyniosły 26 163 tys. zł i były wyższe od kosztów stałych trzeciego kwartału 2009 r. o 1 283 tys. zł. Wzrost kosztów stałych w III kwartale 2010 r. wystąpił głównie w obszarze usług obcych 1 442 tys. zł. Było to wynikiem poniesienia znacznie wyższych nakładów na konserwację i utrzymanie ruchu. Wzrost odnotowany został również w zakresie kosztów remontów oraz pozostałych kosztów stałych (przyrost o 364 tys. zł).

Spadek kosztów stałych dotyczył głównie amortyzacji. Podstawową determinantą spadku kosztów amortyzacji było przeprowadzenie likwidacji czterech kotłów wodnych.

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

W III kwartale 2010 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 832 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2009 r. wyniósł 527 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej w analizowanym okresie był wyższy o 305 tys. zł. Dodatnia wartość na działalności pozaoperacyjnej w stosunku do analogicznego kwartału osiągnięta została m.in. dzięki dodatniemu wynikowi na sprzedaży gruntu.

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

W analizowanym okresie 2010 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe na poziomie analizowanego okresu roku poprzedniego (wzrost 23 tys. zł) i niższe o koszty finansowe (spadek o 1 125 tys. zł w porównaniu do porównywalnego kwartału roku ubiegłego). Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2010 r. był ujemny i wyniósł 3 043 tys. zł wobec 4 191 tys. zł w 2009 r.

Na wynik na działalności finansowej w analizowanym okresie miały wpływ przede wszystkim odsetki od kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na budowę bloku gazowo-parowego i determinujące je uwarunkowania makroekonomiczne.

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

W III kwartale 2010 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w kwocie 3 483 tys. zł, natomiast w trzecim kwartale 2009 r. wynik ten ukształtował się na poziomie również ujemnym 4 396 tys. zł.

Na mniejszą stratę w III kwartale 2010 r. miały wpływ wyższe przychody ze sprzedaży produktów (głównie ciepła), wyższe przychody uzyskane ze sprzedaży praw majątkowych oraz wyższy wynik na działalności finansowej.

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 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 osiągniętych 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.

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 2010 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 2010 roku wynosił 587 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2009 roku wynosił 658 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 2010 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2010

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2010 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 2010 roku:

- W dniu 1 lipca 2010 r. Jednostka Dominująca rozpoczęła wdrożenie programu zmierzającego do zintegrowania tzw. nietechnicznych funkcji wsparcia, tj. finanse i informatyka oraz technicznych funkcji wsparcia, tj. zakupy i logistyka oraz inżynieria w ramach Grupy EdF w Polsce (*Raport Bieżący 25/2010*). Integracja powyższych funkcji wsparcia jest realizowana w ramach struktury spółki EdF Polska Sp. z o.o. (Centrum Usług Wspólnych) w Krakowie oraz w innych regionalnych lokalizacjach. Proces spowodował następujące zmiany:
 - zawarto umowę ramową z EdF Polska Sp. z o.o. oraz umowy szczegółowe o świadczenie usług w zakresie realizacji procesów finansowych, informatyki, inżynierii, zakupów i logistyki. Łączna wartość umów oszacowana w okresie 5 lat wynosi 73 995 tys. zł. Umowy weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r. i zostały zawarte na czas nieokreślony,
 - zawarto z EdF Polska Sp. z o.o. umowę sprzedaży aktywów informatycznych na kwotę 4 902 tys. zł.,
 - EdF Polska Sp. z o.o. dokonała przejęcia części pracowników KOGENERACJI S.A. z restrukturyzowanych obszarów: finanse i informatyka, zakupy i logistyka oraz inżynieria. W zakresie tym miały m. in. zastosowanie postanowienia Kodeksu pracy, który w art. 23¹ reguluje stosowny tryb przejścia części zakładu pracy na nowego pracodawcę (tj. przejścia pracowników) oraz art. 241⁸ Kodeksu pracy określające szczegółowe zasady w zakresie stosowania postanowień układów zbiorowych pracy przez nowego pracodawcę,
 - zawiązano rezerwy na odprawy dla pracowników objętych procesem restrukturyzacji w wysokości 1 886 tys. zł. Wartości te zaksięgowano na dzień 30 czerwca 2010 r.
- W dniu 1 lipca 2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy został dokonany wpis w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców połączenia spółek: KOGENERACJA S.A. (Spółka przejmująca) oraz Z.C. „Term-Hydra” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) (*Raport Bieżący 26/2010*).
- W dniu 29 lipca 2010 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki zależnej od Emitenta jaką jest Przedsiębiorstwo Zaopatrzeniowo-Handlowe Zespołu Elektrociepłowni Wrocław Sp. z o.o. (ZEC Hurt Sp. z o.o.) została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji (*Raport Bieżący 27/2010*).
- W dniu 30 lipca 2010 r. Zarząd ogłosił swoje stanowisko w sprawie wygaśnięcia sporu zbiorowego dotyczącego restrukturyzacji (*Raport Bieżący 28/2010*).
- W dniu 14 września 2010 r. opublikowano tekst jednolity statutu (*Raport Bieżący 29/2010*).

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 26 lutego 2010 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

- Członek Zarządu Pan Andrzej Siennicki posiada 254 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej 1 270 zł,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Raimondo Eggink 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.

Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego.

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

Na pierwszej sesji roku 2010 cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 78,50 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 3 895 szt. Najwyższą cenę w III kwartale 2010 roku akcje KOGENERACJI S.A. osiągnęły 17. września ceną na zamknięciu 119,40 zł za akcję przy obrotach 997 szt. Trzeci kwartał 2010 roku został zakończony ceną 111,60 zł za akcję przy obrotach 691 szt.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku



Notowania mWIG40 w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku



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

Wrocław, 8 listopada 2010 r.

.....
Philippe Gagneux
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Siennicki
Członek Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu