

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 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.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-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 WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. <i>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	6
2. <i>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. <i>Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i>	13
2. <i>Kontrola nad Grupą</i>	14
3. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i>	15
4. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i>	16
5. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2012 r.</i>	17
6. <i>Zasady rachunkowości</i>	17
7. <i>Działalność zaniechana</i>	18
8. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	21
9. <i>Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	21
10. <i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych</i>	23
11. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	24
12. <i>Segmenty operacyjne</i>	24
13. <i>Należności i zobowiązania warunkowe</i>	27
14. <i>Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez spółki od niego zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2012 r.</i>	29
15. <i>Informacje o postępowaniach sądowych</i>	30
16. <i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	30
17. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi</i>	35
18. <i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	35
19. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i>	36
20. <i>Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</i>	36
21. <i>Przekształcenie danych porównawczych</i>	37
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	40
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
1. <i>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat</i>	40
2. <i>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	40
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	41
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	45
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46
1. <i>Zasady rachunkowości</i>	46
2. <i>Działalność zaniechana</i>	46
3. <i>Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.</i>	47
4. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i>	47
5. <i>Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i>	47
6. <i>Istotne zmiany wielkości szacunkowych</i>	47
7. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	47
8. <i>Należności i zobowiązania warunkowe</i>	48

9. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2012 r.	48
10. Informacje o postępowaniach sądowych.....	49
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	49
12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	51
13. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	51
14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	52
15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	52

D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ..... 53

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	53
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2012 r.....	53
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	63
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	63
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	63

E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2012..... 63

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2012 r.	63
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	64
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	65

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 2012 r.	I-IX 2011 r. (dane przekształcone)	I-IX 2012 r.	I-IX 2011 r. (dane przekształcone)
1. Przychody ze sprzedaży	715 443	692 915	170 555	171 458
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	11 213	7 506	2 673	1 857
3. Zysk na działalności operacyjnej	66 555	95 197	15 866	23 556
4. Zysk przed opodatkowaniem	56 451	84 278	13 457	20 854
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	42 829	61 554	10 210	15 231
6. Strata na działalności zaniechanej	(1 167)	(6 289)	(278)	(1 556)
7. Zysk netto	41 662	55 265	9 932	13 675
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	40 735	56 208	9 711	13 908
9. Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	927	(943)	221	(233)
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	2,73	3,77	0,65	0,93
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	232 833	185 139	55 505	45 812
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 421)	(105 492)	(18 456)	(26 103)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(245 759)	(104 814)	(58 587)	(25 936)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
14. Aktywa trwałe	1 390 835	1 385 872	338 090	313 773
15. Aktywa obrotowe	271 424	454 167	65 979	102 828
16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 142	-	8 862
17. Aktywa razem	1 662 259	1 879 181	404 069	425 463
18. Zobowiązania długoterminowe	256 862	361 741	62 439	81 901
19. Zobowiązania krótkoterminowe	336 796	414 274	81 870	93 796
20. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	9 641	-	2 183
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 063 913	1 089 139	258 620	246 590
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	4 688	4 386	1 140	993
23. Kapitał własny razem	1 068 601	1 093 525	259 760	247 583
24. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
25. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	71,72	73,39	17,43	16,62

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 2012 r.	I-IX 2011 r.	I-IX 2012 r.	I-IX 2011 r.
1. Przychody ze sprzedaży	399 654	407 088	95 274	100 732
2. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(9 925)	27 989	(2 366)	6 926
3. Zysk przed opodatkowaniem	46 529	76 518	11 092	18 934
4. Zysk netto	45 778	68 637	10 913	16 984
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 340	73 348	21 298	18 150
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 060	(35 927)	1 683	(8 890)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(99 456)	(49 600)	(23 709)	(12 273)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
8. Aktywa trwałe	1 087 931	1 080 294	264 459	244 588
9. Aktywa obrotowe	210 778	266 176	51 237	60 263
10. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290	-	4 820
11. Aktywa razem	1 298 709	1 367 760	315 696	309 671
12. Zobowiązania długoterminowe	118 858	129 908	28 893	29 411
13. Zobowiązania krótkoterminowe	268 243	306 313	65 206	69 352
14. Kapitał własny	911 608	931 539	221 597	210 908

III. Kursy wymiany EUR/PLN zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2012 roku	4,1138
• 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 2012 roku	4,1948
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku	4,4168
• 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 2011 roku	4,0413

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 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>3 kwartał 2012 r.</i>	<i>3 kwartały 2012 r.</i>	<i>3 kwartał 2011 r.</i>	<i>3 kwartały 2011 r.</i>
		<i>Za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. (dane przekształcone)</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. (dane przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana		okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	146 041	715 443	144 063	692 915
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 550	11 213	1 672	7 506
III.	Koszt własny sprzedaży	(176 520)	(629 634)	(161 225)	(582 873)
IV.	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(28 929)	97 022	(15 490)	117 548
V.	Pozostałe przychody operacyjne	1 261	5 242	1 970	11 367
VI.	Koszty sprzedaży	(3 006)	(6 237)	(3 517)	(7 479)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(6 120)	(20 544)	(7 957)	(22 596)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(902)	(8 928)	(885)	(3 643)
IX.	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(37 696)	66 555	(25 879)	95 197
X.	Przychody finansowe	1 724	6 640	2 851	7 975
XI.	Koszty finansowe	(4 634)	(16 744)	(6 140)	(18 894)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(2 910)	(10 104)	(3 289)	(10 919)
XIII.	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(40 606)	56 451	(29 168)	84 278
XIV.	Podatek dochodowy	7 586	(13 622)	2 914	(22 724)
XV.	Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej	(33 020)	42 829	(26 254)	61 554
Działalność zaniechana					
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	-	(1 167)	(2 108)	(6 289)
XVII.	Zysk/(strata) netto	(33 020)	41 662	(28 362)	55 265
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	(32 997)	40 735	(28 317)	56 208
2.	Udziały niekontrolujące	(23)	927	(45)	(943)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(2,21)	2,73	(1,90)	3,77
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(2,21)	2,73	(1,90)	3,77
Działalność kontynuowana					
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	(32 997)	41 902	(26 203)	60 814
2.	Udziały niekontrolujące	(23)	927	(51)	740
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(2,21)	2,81	(1,76)	4,08
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(2,21)	2,81	(1,76)	4,08

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 września 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>3 kwartał 2012 r. Za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>3 kwartały 2012 r. Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>3 kwartał 2011 r. Za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. (dane przekształcone)</i>	<i>3 kwartały 2011 r. Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. (dane przekształcone)</i>
	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej	(33 020)	42 829	(26 254)	61 554
Strata na działalności zaniechanej	-	(1 167)	(2 108)	(6 289)
Zysk/(strata) netto	(33 020)	41 662	(28 362)	55 265
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(33 020)	41 662	(28 362)	55 265
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	(32 997)	40 735	(28 317)	56 208
2. Udziały niekontrolujące	(23)	927	(45)	(943)

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2012 r.

w tysiącach złotych

	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 301 518	1 301 027
2. Wartości niematerialne, w tym:	49 027	42 590
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 473	12 638
4. Nieruchomości inwestycyjne	19 439	20 289
5. Należności długoterminowe	6 962	4 579
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	226	3 327
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	812	1 044
Aktywa trwałe razem	1 390 835	1 385 872
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	152 762	157 072
2. Inwestycje krótkoterminowe	2 093	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 276	9 034
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	104 089	191 498
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 204	96 551
Aktywa obrotowe razem	271 424	454 167
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 142
Aktywa razem	1 662 259	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

w tysiącach złotych

	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	(dane przekształcone) 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	313 143	258 191
4. Zyski zatrzymane	247 009	327 187
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 063 913	1 089 139
Udziały niekontrolujące	4 688	4 386
Kapitał własny razem	1 068 601	1 093 525
II. Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	20 439	135 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36 237	38 134
3. Przychody przyszłych okresów	46 679	51 823
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 938	61 782
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93 569	74 185
Zobowiązania długoterminowe razem	256 862	361 741
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	172 216	230 098
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 919	439
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 223	5 293
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	133 758	152 948
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 369	21 891
6. Rezerwy krótkoterminowe	2 311	3 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem	336 796	414 274
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	9 641
Zobowiązania razem	593 658	785 656
Pasywa razem	1 662 259	1 879 181

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 września 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	41 662	55 265
II. Korekty		
1. Amortyzacja	74 841	70 710
2. Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	(57)
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(236)	(3 402)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	569	(1 739)
5. Odsetki i dywidendy	11 641	14 074
6. Podatek dochodowy	13 618	22 695
7. Inne korekty	4 719	(3 154)
III. Zysk z działalności operacyjnej	146 814	154 392
1. Zmiana stanu należności	83 798	81 023
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych	4 310	689
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	14 873	(20 154)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(6 420)	(3 656)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	243 375	212 294
1. Podatek dochodowy zapłacony	(10 542)	(27 155)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	232 833	185 139

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. okres poprzedni</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	15 838	2 546
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	123	1 702
2. Sprzedaż aktywów finansowych	9 811	-
3. Dywidendy otrzymane	202	844
4. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	5 702	-
II. Wydatki inwestycyjne	(93 259)	(108 038)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(93 259)	(101 010)
2. Nabycie aktywów finansowych	-	(7 028)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 421)	(105 492)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	161 201	74 126
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	154 652	74 126
2. Dotacje otrzymane	6 549	-
II. Wydatki finansowe	(406 960)	(178 940)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(66 585)	(52 982)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(216 731)	(49 151)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(111 220)	(54 195)
4. Odsetki zapłacone	(11 853)	(14 231)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(571)	(8 381)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(245 759)	(104 814)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(90 347)	(25 167)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(90 347)	(25 167)
F. Środki pieniężne na początek okresu	96 551	176 194
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 204	151 027

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 września 2012 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	252 503	251 258	258 191	327 187	1 089 139	4 385	1 093 524
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	40 735	40 735	927	41 662
Całkowite dochody za III kwartały 2012 r.	-	-	-	40 735	40 735	927	41 662
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)	(876)	(66 585)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	52 786	(52 786)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	2 166	(2 418)	(252)	252	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	252 503	251 258	313 143	247 009	1 063 913	4 688	1 068 601

Za okres kończący się 30 września 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	189 212	322 004	1 014 977	16 258	1 031 235
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	56 208	56 208	(943)	55 265
Całkowite dochody za III kwartały 2011 r.	-	-	-	56 208	56 208	(943)	55 265
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(832)	(52 982)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	68 979	(68 979)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	-	3 651	3 651	(10 679)	(7 028)
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	252 503	251 258	258 191	260 734	1 022 686	3 804	1 026 490

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 2012 r. wchodził:

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

W dniu 4 września 2012 r. Pan Philippe Gagneux – Prezes Zarządu Spółki złożył ze skutkiem na dzień 30 września 2012 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 września 2012 r., powołała ze skutkiem od 1 października 2012 r. Pana Wojciecha Heydel na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raporty Bieżące* 23, 29/2012).

W skład Zarządu Spółki Dominującej od dnia 1 października 2012 r. wchodzi:

Wojciech Heydel	- Prezes Zarządu
Roman Traczyk	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu
Henryk Zajas	- 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,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze (działalność zaniechana w 2011 r.),
- 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 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należała do Grupy EDF z siedzibą we Francji.

2. Kontrola nad Grupą

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

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

	ilość głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2012 roku	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2012 roku	zmiana % w okresie 31.08.2012- 13.11.2012	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
EDF Kraków S.A.	2 642 869	17,74	-	2 642 869	17,74
EDF International S.A.S.	2 483 830	16,67	-	2 483 830	16,67
EDF Investment III B.V.	2 323 302	15,59	-	2 323 302	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	1 485 793	9,97	-	1 485 793	9,97
OFE ING	1 200 000	8,05	-	1 200 000	8,05
Aviva OFE	787 138	5,28	-	787 138	5,28

W dniu 16 lutego 2012 r. EDF International S.A.S. nabyła od EnBW Investment I B.V., którego podmiotem dominującym jest EnBW Energie Baden-Württemberg AG 100% udziałów EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która to spółka posiadała 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym i całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej. EDF S.A. posiada obecnie bezpośrednio i pośrednio 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie w następstwie transakcji podmioty zależne od EnBW Investment I i EnBW AG nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio jakichkolwiek akcji w kapitale zakładowym Spółki bądź głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. (*Raport Bieżący 3/2012 i 5/2012*).

W dniu 1 marca 2012 r. Izba Handlowa dla Amsterdamu zarejestrowała w rejestrze handlowym zmianę firmy akcjonariusza KOGENERACJI S.A. z EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, na EDF Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia (*Raport Bieżący 9/2012*).

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień”, OFE ING oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 26 czerwca 2012 r. na dzień rejestracji tj. 10 czerwca 2012 r. (*Raport Bieżący 19/2012*).

W dniu 10 września 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców zmianę firmy akcjonariusza Spółki z Elektrociepłowni Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie na EDF Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie. Ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez ww. podmiot nie uległa zmianie (*Raport Bieżący 25/2012*).

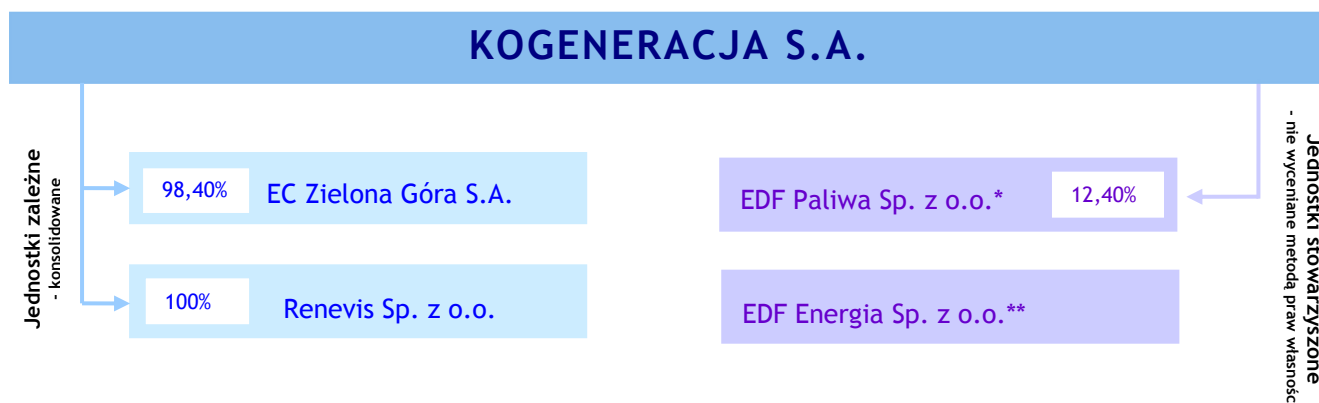
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

(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 2012 r.



LEGENDA:

→ Udziały/akcje KOGENERACJI S.A.

*) Spółka EDF Paliwa Sp. z o.o., do dnia 10 września 2012 r. działała pod nazwą Energokrak Sp. z o.o.

**) Spółka EDF Energia Sp. z o.o., do dnia 10 września 2012 r. działała pod nazwą Everen Sp. z o.o.

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

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną udziałów/akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2012 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	98,40
Renevis Sp. z o.o.	29 100 000	58 200	500	58 200	29 100 000	100,00

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

Stan na 31 grudnia 2011 r.

<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Ilość udziałów/akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna udziału/akcji (zł)</i>	<i>Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)</i>			
			<i>Ilość udziałów/akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna udziału/akcji (zł)</i>	<i>% kapitału</i>	
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40
Renevis Sp. z o.o.	29 100 000	58 200	500	58 200	29 100 000	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	18 680 500	37 361	500	19 054	9 527 000	51,00

*) W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki CITRONEX I Sp. z o.o. 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o.

c. Jednostki stowarzyszone

Udziały bezpośrednie, pośrednie i udział całkowity w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na dzień 30 września 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

Stan na 30 września 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Ilość udziałów/akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna udziału/akcji (zł)</i>	<i>Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)</i>			
			<i>Ilość udziałów/akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna udziału/akcji (zł)</i>	<i>% kapitału</i>	
EDF Paliwa Sp. z o.o.	415 000	830	500	103	51 500	12,40

Spółka EDF Paliwa Sp. z o.o., do dnia 10 września 2012 r. działała pod nazwą Energokrak Sp. z o.o.

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 2012 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 3 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 kwietnia 2012 r.). W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. spółce CITRONEX I Sp. z o.o.

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.). W dniu 1 kwietnia 2011 r. zakończył się proces likwidacji spółki, a 10 maja 2011 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Nadwyżka przejętych po likwidacji spółki aktywów netto nad ceną nabycia spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w kwocie 2 517 tys. zł została w roku 2011 wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej. Likwidacja spółki nie miała wpływu na skonsolidowane dane finansowe.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2012 r.

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

W III kwartale 2012 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

6. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 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 i 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 2011 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2011.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

7. Działalność zaniechana

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

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (segment rolnictwo i ogrodnictwo). Segment ten na dzień 30 września 2011 r. nie był klasyfikowany jako działalność zaniechana, w związku z czym dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmują aktywa oraz zobowiązania spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. oraz akcje Towarowej Giełdy Energii w Warszawie S.A.

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	6 831	19 534
II.	Koszt własny sprzedaży	(6 153)	(21 462)
III.	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	678	(1 928)
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	84	1 265
V.	Koszty sprzedaży	(911)	(3 328)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(925)	(2 031)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(112)
VIII.	Strata na działalności operacyjnej	(1 088)	(6 134)
IX.	Przychody finansowe	2	22
X.	Koszty finansowe	(84)	(206)
XI.	Koszty finansowe netto	(82)	(184)
	(wynik na działalności finansowej)		
XII.	Strata przed opodatkowaniem	(1 170)	(6 318)
XIII.	Podatek dochodowy	3	29
XIV.	Strata netto na działalności zaniechanej	(1 167)	(6 289)
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	(1 167)	(4 606)
2.	Udziały niekontrolujące	-	(1 683)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,08)	(0,31)
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,08)	(0,31)

b. Przepływy z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.
Działalność zaniechana	okres bieżący	okres poprzedni
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 806)	(1 991)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299)	(630)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 972	1 082
	(133)	(1 539)

c. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	
Rzeczowe aktywa trwałe	23 740
Zapasy	1 467
Aktywa biologiczne	1 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 749
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	29 624
Akcje Towarowej Giełdy Energii S.A.	9 518
	39 142

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca zaprezentowała również jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł. W dniu 29 lutego 2012 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. i nastąpiło przeniesienie akcji na rzecz nabywcy – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

d. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(6 797)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 124)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(711)
	(9 641)

e. Transakcja zbycia udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

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

w tysiącach złotych

	30 kwietnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	22 582
Wartości niematerialne	40
Inwestycje długoterminowe	124
Grunty w użytkowaniu wieczystym	38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	211
Zapasy	8 899
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	5 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(8 862)
Podatek odroczonego	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(7 771)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 557)
Rezerwy krótkoterminowe	(833)
Aktywa netto w wartości księgowej	18 576

w tysiącach złotych

	30 kwietnia 2012 r.
Cena sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. (określona jako wartość godziwa na dzień transakcji), w tym:	18 576
Zdyskontowana wartość umowna przychodów ze sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.	11 501
Wartość kontraktu powiązanego na dostawy ciepła	7 075
Aktywa netto w wartości księgowej	(18 576)
Wynik na sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-

W dniu 30 kwietnia 2012 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką CITRONEX I Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. z siedzibą w Siechnicach (PPO Siechnice Sp. z o.o.), co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o. Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14 Statutu Spółki Dominującej w dniu 24 kwietnia 2012 r. zgodę na zbycie przedmiotowych udziałów wyraziła na mocy uchwały Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A.

Po zawarciu powyższej umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o.

KOGENERACJA S.A. dokonała sprzedaży udziałów zawierając jednocześnie z PPO Siechnice Sp. z o.o. wieloletnią umowę kompleksową na dostarczanie ciepła, która obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 r. Umowy powyższe uznano za powiązane zgodnie z MSR 18 paragraf 13. Ustalenie ceny sprzedaży udziałów w PPO Siechnice Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą nastąpiło w powiązaniu z wieloletnią umową kompleksową na dostarczanie ciepła, w związku z czym za cenę sprzedaży udziałów uznano sumę zdyskontowanej wartości umownej przychodów ze sprzedaży udziałów (11 501 tys. zł) oraz wartości kontraktu powiązanego na dostawę ciepła (7 075 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł (brutto) i będzie podlegała amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła).

Łączny wpływ na wynik finansowy netto na dzień 30 września 2012 r. wyniósł 5 344 tys. zł, w tym wartość kontraktu brutto 7 075 tys. zł, amortyzacja 478 tys. zł i podatek odroczonego 1 253 tys. zł.

8. 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 (działalność zaniechana) osiągał główną część swoich obrotów w miesiącach wiosennych i letnich. W okresie od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 055 588 tys. zł (w okresie od 1 października 2010 r. do 30 września 2011 r.: 1 024 076 tys. zł).

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

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

Na skutek rozwiązania Kontraktów Długoterminowych na dostawę energii elektrycznej (KDT) przez EC Zielona Góra S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie ze złożonym w 2012 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r. powyższej spółce przysługuje rekompensata za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 9 000 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2012 r. W lipcu 2012 r. Elektrociepłownia dokonała przedterminowej całkowitej spłaty wierzytelności wynikających z Umowy kredytu. Fakt ten, wpłynął zasadniczo na wartość szacunków jednostki zależnej co do wysokości korekty rocznej za 2012 r. Spółka stosując zasadę ostrożnej wyceny rozpoznała korektę roczną w wysokości 0 zł. Korekta końcowa dokonywana będzie po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa. Zaliczki otrzymane, skorygowane 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 od 1 stycznia do 30 września 2012 r. w kwocie 11 213 tys. zł (w tym 2 926 tys. zł dyskonto od zaliczek otrzymanych w 2012 r. i 8 287 tys. zł korekta roczna za 2011 r. z tytułu decyzji URE) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania (za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.: 7 506 tys. zł).

Według najlepszych szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane od 2008 r. do 30 września 2012 r. zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej (89 401 tys. zł). Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie 7%.

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

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

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

- EUA (*Emission Unit Allowance*) 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*) - jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymane w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju,
- ERU (*Emission Reduction Unit*) to jest jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymanych w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń - JI (*Joint Implementation*).

W ramach limitów darmowych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) spółki prowadzące instalacje ujęte w KPRU mają możliwość dokonania wymiany tych 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 charakteryzują się niższą ceną rynkową niż jednostki EUA.

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

W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego spadła w Jednostce Dominującej z 1 692 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. do 371 tys. zł na dzień 30 września 2012 r. (o 1 321 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych), a wartość rezerwy na podatek odroczony zmniejszono z kwoty 321 tys. zł do 70 tys. zł tj. o 251 tys. zł. Łączny wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 1 070 tys. zł.

Wartość instrumentu finansowego w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. spadła z 1 507 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. do 661 tys. zł na dzień 30 września 2012 r. (o 846 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych), a wartość rezerwy na podatek odroczony zmniejszono z kwoty 286 tys. zł do 126 tys. zł tj. o 160 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. był ujemny i wyniósł 686 tys. zł.

c. Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej. W styczniu 2012 r. Spółka Dominująca sprzedała nadwyżki uprawnień CO₂ w ilości 50 tys. ton uzyskując przychód w wysokości 1 446 tys. zł. Na dzień 30 września 2012 r. Spółka Dominująca posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 60 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Na dzień 30 września 2012 r. EC Zielona Góra S.A. posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 38 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Spółka Dominująca zawarła transakcje forward sprzedaży i zakupu uprawnień do emisji CO₂. Transakcje sprzedaży 449 tys. ton zostaną zrealizowane w grudniu 2012 roku i dla potrzeb sprawozdania finansowego zostały zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz ujęte w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 3 467 tys. zł. Transakcja zakupu 40 tys. ton emisji CO₂ zostanie zrealizowana w 2013 r. i dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 221 tys. zł i ujęte jako *Inwestycje krótkoterminowe*.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w ramach zawartych umów forward dokonała wyceny transakcji sprzedaży uprawnień do emisji CO₂. Transakcja sprzedaży 35 tys. ton zostanie zrealizowana w styczniu 2014 r. i dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz ujęte jako *Pozostałe zobowiązania długoterminowe* w wysokości 43 tys. zł.

Łączny wpływ na wynik finansowy netto zawartych umów forward wyniósł 2 664 tys. zł (w tym: 3 510 tys. zł pozostałe koszty operacyjne, 221 tys. zł pozostałe przychody operacyjne, 625 tys. zł aktywo z tytułu podatku odroczonego).

Transakcje opisane powyżej zostały zawarte w walucie euro, której kurs został dodatkowo zabezpieczony bankowymi transakcjami forward, których wycena wpłynęła dodatnio i została ujęta w działalności finansowej w łącznej wysokości 733 tys. zł, w tym w Jednostce Dominującej w kwocie 571 tys. zł, a w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. w kwocie 162 tys. zł

d. Sprzedaż spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.

Transakcję sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7e.

10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Przy sporządzaniu sprawozdania Grupa dokonuje odpowiednich szacunków, w tym wynikających ze zmian założeń przyjętych przez Zarząd, obejmujących głównie niżej wymienione obszary:

- a) Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- b) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego. Podstawowe założenia przyjęte do wyliczenia rezerw:
 - a. przyrost płac o 4,3% w 2012 r. 3,5% w 2013 i 2014 r. oraz 2,5% w latach kolejnych,
 - b. dyskonto na poziomie 6% rocznie,
 - c. prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
 - d. warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
- c) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych z dniem 1 stycznia 2012 r. decyzją Zarządu nie dokonano zmian stawek amortyzacyjnych środków trwałych ze względu na brak przesłanek do wydłużenia ekonomicznej żywotności środków trwałych,
- d) Rezerwy,
- e) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9a,
- f) Transakcje SWAP dotyczące praw do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9b,
- g) Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ - omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9c.

11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w dniu 28 sierpnia 2012 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2012 r. spółka dokonała w dniu 24 sierpnia 2012 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99 zł na akcję, z czego 53 982 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 876 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

12. Segmenty operacyjne

(zgodnie z § 87 ust.9 Rozporządzenia)

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

Grupa wyodrębnia poniższe segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana od 2011 r.),
- 3) Pozostała działalność.

Obecny podział odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów, stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

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

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. wartość 615 416 tys. zł, co stanowi 85,93% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 581 177 tys. zł, co stanowiło 83,88% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	710 292	21 597	6 923	-	738 812
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	5 904	8 593	2	(14 499)	-
Przychody segmentu ogółem	716 196	30 190	6 925	(14 499)	738 812
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(641 107)	(30 405)	(1 833)	-	(673 345)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(8 572)	(339)	(6 180)	15 091	-
Koszty segmentu ogółem	(649 679)	(30 744)	(8 013)	15 091	(673 345)
III. Wynik segmentu	66 517	(554)	(1 088)	592	65 467
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					6 642
Koszty finansowe					(16 829)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(13 618)
V. Wynik finansowy netto					41 662

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 635 633	45 821	-	(19 195)	1 662 259
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	592 323	18 120	-	(16 785)	593 658
Kredyty i pożyczki	191 140	12 015	-	(10 500)	192 655

Dane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	69 965	2 934	(145)	72 755	145 509
Amortyzacja	72 554	1 236	1 163	(112)	74 841

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	683 978	27 814	20 795	-	732 587
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	8 853	11 538	5	(20 396)	-
Przychody segmentu ogółem	692 831	39 352	20 800	(20 396)	732 587
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(587 430)	(37 263)	(18 831)	-	(643 524)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(10 350)	(819)	(8 102)	19 271	-
Koszty segmentu ogółem	(597 780)	(38 082)	(26 933)	19 271	(643 524)
III. Wynik segmentu	95 051	1 270	(6 133)	(1 125)	89 063
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					7 997
Koszty finansowe					(19 100)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(22 695)
V. Wynik finansowy netto					55 265

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 762 871	21 607	20 157	(16 430)	1 788 205
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	735 305	22 816	12 950	(13 656)	757 415
Kredyty i pożyczki	401 672	12 969	7 034	(10 500)	411 175

Dane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	110 926	17 171	331	(1 249)	127 179
Amortyzacja	66 239	1 962	2 626	(117)	70 710

13. Należności i zobowiązania warunkowe

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

a. Należności warunkowe

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 Dominującą wyniosła 78 094 tys. zł.

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

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

W dniu 29 listopada 2010 r. Trybunał Konstytucyjny wydał postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt P 45/09). W związku z powyższym brak było przesłanek do dalszego niepodjęcia przez organy skarbowe jak również sądy zawieszonych postępowań. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 grudnia 2010 r. oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I GSK 54/10) na pozytywny dla KOGENERACJI S.A. wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym związanego ze sprzedażą przez Spółkę Dominującą energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki Dominującej wyroku NSA, KOGENERACJA S.A. uzyskała prawo do zwrotu podatku akcyzowego za w/w okres w wysokości 63 887 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę pobieranymi od zaległości podatkowych za okres od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu.

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

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

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

W zakresie zwrotu nadpłaty za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. oraz od stycznia do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 4 lipca 2011 r. podjął z urzędu zawieszone postępowania, nadając im nowe sygnatury akt: I SA/Wr 1122/11 oraz I SA/Wr 1046/11. W dniu 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu oddalił skargę Spółki Dominującej w przedmiocie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. w łącznej kwocie 5 504 tys. zł. W dniu 18 stycznia 2012 r. Spółka Dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Wyrokiem z dnia 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu, uwzględnił skargę Spółki Dominującej złożoną za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. w łącznej kwocie 8 703 tys. zł, wskazując jednocześnie na konieczność przeprowadzenia przez organy podatkowe postępowania dowodowego w zakresie poniesienia przez Spółkę Dominującą ciężaru ekonomicznego podatku akcyzowego. Nie zgadzając się uzasadnieniem wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka w dniu 23 grudnia 2011 r. wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu wydał decyzję (sygn. akt 451000-UAGR-9110-106/11/1992/MC) odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym z tytułu sprzedaży energii elektrycznej za okres od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. w łącznej kwocie 63 887 tys. zł. W uzasadnieniu organ powołał się na uchwałę pełnego składu Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego (sygn. akt I GPS 1/11) twierdząc, iż wskazana uchwała pełni rolę prawotwórczą i ma zasadnicze znaczenie w przedmiotowej sprawie. W dniu 16 września 2011 r. Spółka Dominująca złożyła odwołanie na powyższą decyzję do Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu.

Dyrektor Izby Celnej decyzją z 23 grudnia 2011 r. po rozpatrzeniu odwołania Spółki od powyższej decyzji NUC we Wrocławiu, uchylił w całości zaskarżoną decyzję i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu po rozpoznaniu sprawy w dniu 8 maja 2012 r. oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu. W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu zarzucając między innymi błędne uznanie przez sąd, że organy podatkowe obu instancji nie były zobligowane wydać rozstrzygnięcia zgodnego z prawomocnym wyrokiem WSA z dnia 16 września 2009 r.

Do dnia publikacji sprawozdania KOGENERACJA S.A. nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej istnieje fundamentalna niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu, dlatego kwota ewentualnego zwrotu nie została ujęta w przychodach ani w należnościach Jednostki Dominującej.

b. Zobowiązania warunkowe

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	185 500	185 500	31-07-2014
	-	185 500	185 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, zmienione aneksem w dniu 1 sierpnia 2012 r., których przedmiotem jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce, nie objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 42 500 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

14. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez spółki od niego zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2012 r.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku Jednostka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. udzieliły poręczeń kredytów w ramach systemu cash-pool, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A.:

- a. Poręczenie do maksymalnej wysokości 77 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 27 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.) na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań, w tym Limitów Dziennych oraz odsetek od tych Limitów Dziennych, z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych, przez dłużników – Spółki Grupy EDF w Polsce, tj.:
- EDF Polska CUW Sp. z o.o.,
 - EDF Polska Centrala Sp. z o.o.,
 - Elektrociepłownie Wybrzeże S.A. (obecnie EDF Wybrzeże S.A.),
 - Elektrownia „Rybnik” S.A. (obecnie EDF Rybnik S.A.),
 - Everen Sp. z o.o. (obecnie EDF Energia Sp. z o.o.),
 - Elektrownia Ruda Sp. z o.o. (obecnie EDF Rybnik New Coal Sp. z o.o.),
 - Elektrociepłownia „Kraków” S.A. (obecnie EDF Kraków S.A.),
 - Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Energokrak Sp. z o.o. (obecnie EDF Paliwa Sp. z o.o.),
 - Toruńska Energetyka Cergia S.A. (obecnie EDF Toruń S.A.),
 - Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
 - EC Zielona Góra S.A.,
 - KOGENERACJA S.A.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2013 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone przez spółki to kwota 1 059 000 tys. zł.

- b. Poręczenie do maksymalnej wysokości kwoty 33 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 7 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.) na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań Spółek Grupy EDF w Polsce wymienionych w punkcie powyżej, z tytułu Umowy Ramowej obejmujące spłatę wszystkich zobowiązań, w tym z tytułu linii gwarancyjnej, odsetek, prowizji i innych kosztów w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdyby którakolwiek ze Spółek Grupy EDF w Polsce wymienionych w pkt. powyżej, nie spłaciła tych zobowiązań w terminie oznaczonym w Umowie Ramowej.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2014 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone to 150 000 tys. zł.

- c. Poręczenie za zobowiązania EDF Polska CUW Sp. z o.o., z tytułu Umowy Kredytowej, którą EDF Polska CUW Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A., na podstawie której ING Bank Śląski S.A. udzielił EDF Polska CUW Sp. z o.o. linii kredytowej w łącznej wysokości 150 000 tys. zł, do maksymalnej wysokości 33 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 7 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.), obejmujące wynikające z w/w Umowy Kredytowej zobowiązania EDF Polska CUW Sp. z o.o., a w szczególności zobowiązania z tytułu linii kredytowej, odsetek, prowizji i innych kosztów, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdyby EDF Polska CUW Sp. z o.o. nie spłacił tych zobowiązań na rzecz ING Bank Śląski S.A. w terminie oznaczonym w w/w Umowie Kredytowej.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2013 r.

Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie z tego tytułu nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występujących na rynku usług finansowych i zostało skalkulowane w oparciu o zasady proporcji w partycypowaniu ryzyka za udzielone poręczenie. Za poręczenie z tytułu Umowy Kredytowej Emitent otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł; jednostka zależna 4 tys. zł, a za poręczenie z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych oraz Umowy Ramowej Emitent otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł; jednostka zależna 4 tys. zł.

Model funkcjonowania systemu cash-pool zakłada udzielenie przez spółki Grupy EDF w Polsce wzajemnych poręczeń, dzięki którym będą dokonywane transfery środków pieniężnych. Wszystkie umowy z ING Bank Śląski S.A.: umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych, umowa kredytowa, umowa ramowa, zawarte w ramach systemu cash-pool, są zabezpieczone poprzez wzajemne poręczenia.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

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

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

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami stowarzyszonymi oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu 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 zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.
Zarząd	2 284	1 898
Rada Nadzorcza	460	473
	2 744	2 371

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2011 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2012 r.
Philippe Gagneux	01.01.2012-30.09.2012	624	176	800	169	30	999
Roman Traczyk	01.01.2012-30.09.2012	373	129	502	13	53	568
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2012-30.09.2012	360	110	470	45	42	557
Henryk Zajas	01.01.2012-30.09.2012	234	36	270	15	-	285
		1 591	451	2 042	242	125	2 409

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2010 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2011 r.
Philippe Gagneux	01.01.2011-30.09.2011	563	24	587	96	32	715
Andrzej Siennicki	01.01.2011-30.06.2011	146	51	197	3	-	200
Roman Traczyk	01.01.2011-30.09.2011	358	105	463	8	80	551
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2011-30.09.2011	346	80	426	39	36	501
Henryk Zajas	30.06.2011-30.09.2011	76	-	76	3	-	79
		1 489	260	1 749	149	148	2 046

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2012 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Philippe Gagneux	624	132	756
Roman Traczyk	993	93	1 086
Krzysztof Wrzesiński	473	89	562
Henryk Zajas	302	57	359
	2 392	371	2 763

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

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 Zarządzania przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji – w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali w 2009 r. akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji. Możliwość dysponowania akcjami nastąpiła w sierpniu 2011 r. Świadczenia z tego tytułu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z IFRIC 11 w latach poprzednich,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z Philippe Gagneux, Prezesem Zarządu, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrześnińskim oraz Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu.

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

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za III kwartały 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2012 roku
Marian Augustyn	01.01.2012-30.09.2012	34	6	40
Philippe Castanet	01.01.2012-30.09.2012	43	3	46
Roman Cecota	01.01.2012-30.09.2012	37	1	38
François Driesen	01.01.2012-30.09.2012	34	1	35
Raimondo Eggink	01.01.2012-30.09.2012	34	3	37
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2012-30.09.2012	34	14	48
Mariusz Grodzki	05.03.2012-30.09.2012	25	-	25
Laurent Guillermin	05.03.2012-30.09.2012	25	-	25
Jens Linhart	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Harald Minkner	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Nicolas Mitjavile	17.09.2012-30.09.2012	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2012-30.09.2012	34	1	35
Dominique Silvain	01.01.2012-15.09.2012	34	10	44
Zbigniew Szymanek	01.01.2012-30.09.2012	34	1	35
Danuta Żeleźna	01.01.2012-30.09.2012	37	1	38
		419	41	460

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za III kwartały 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za III kwartały 2011 roku
Marian Augustyn	01.01.2011-30.09.2011	37	-	37
Philippe Castanet	01.01.2011-30.09.2011	46	2	48
Roman Cecota	01.01.2011-30.09.2011	39	2	41
François Driesen	01.01.2011-30.09.2011	37	2	39
Raimondo Eggink	01.01.2011-30.09.2011	37	1	38
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2011-30.09.2011	37	1	38
Jens Linhart	01.01.2011-30.09.2011	37	1	38
Harald Minkner	01.01.2011-30.09.2011	37	1	38
Roman Nowak	01.01.2011-30.09.2011	37	2	39
Dominique Silvain	01.01.2011-30.09.2011	37	6	43
Zbigniew Szymanek	30.06.2011-30.09.2011	12	-	12
Henryk Zajas	01.01.2011-25.05.2011	19	2	21
Danuta Żeleźna	01.01.2011-30.09.2011	39	2	41
		451	22	473

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 2012 roku wyniosła 45 tys. zł (30 września 2011 r.: 52 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2012 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 30 września 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	16	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	30 677	83 702
Grupa EDF**	2 198	2 229
	32 891	85 941

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania wobec spółek 30 września 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	42 344	33 654
EDF Energia Sp. z o.o.*	9 495	1 127
Grupa EDF**	158 439	7 694
	210 278	42 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 881	40 848
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	74	1 627
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	155 323	-
	210 278	42 475

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	272	197
EDF Energia Sp. z o.o.*	446 873	425 067
Grupa EDF**	134	369
	447 279	425 633

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	242 271	217 769
EDF Energia Sp. z o.o.*	15 881	3 820
Grupa EDF**	22 863	17 141
	281 015	238 730

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

** Transakcje w ramach Grupy EDF dotyczą spółek: EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF International S.A.S., EDF S.A., EDF Investment III B.V.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., dawniej Energokrak Sp. z o.o., spółka należąca do EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., dawniej Everen Sp. z o.o. spółka należąca do EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool (Grupa EDF).

17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

KOGENERACJA S.A. nabyła bony dłużne wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o.:

- wartość nominalna bonów 5 800 tys. zł, emisja w dniu 1 lutego 2012 r., termin spłaty należności z bonów w dniu 1 lutego 2013 r.
- wartość nominalna bonów 4 700 tys. zł, emisja w dniu 24 września 2012 r., termin spłaty należności z bonów w dniu 16 września 2013 r.

Transakcje mają charakter inwestycyjny i zostały zawarte za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

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

(zgodnie z § 87 ust.7 Rozporządzenia)

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

w tysiącach złotych

	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	19 430	135 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 009	780
Zobowiązania długoterminowe	20 439	135 817
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	16 893	118 217
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	155 323	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	3 740	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	179	439
Zobowiązania krótkoterminowe	176 135	230 537

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana przez Jednostkę Dominującą umowa świadczenia usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 września 2012 r. wynosi 144 102 tys. zł.

W dniu 1 sierpnia 2012 r. na mocy aneksu, do ww. umowy przystąpiła również EC Zielona Góra S.A. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 września 2012 r. wynosi 11 221 tys. zł.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 216 731 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 154 977 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 59 649 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- c) 2 105 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.

Kwota zadłużenia dotyczy m.in. całkowitej spłaty kredytów związanych z budową bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A., spłaty kredytu w rachunku bieżącym na skutek zmiany systemu finansowania Jednostki Dominującej (cash-pool), kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki z WFOŚiGW w KOGENERACJI S.A., kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o.

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 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 +130 695 tys. zł, wykup: -242 576 tys. zł). Od dnia 25 czerwca 2012 r. program emisji obligacji został zastąpiony systemem wzajemnego finansowania w ramach Grupy EDF (cash-pool).

19. 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 2012 r. wyniosła 38 737 tys. zł, w tym przez Jednostkę Dominującą 32 823 tys. zł oraz przez jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. 5 914 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 28 440 tys. zł).

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na modernizację rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, remont kapitalny generatorów, modernizację kotłów wodnych i parowych, zabudowę systemu SNCR na kotle OP-230/K-1 w EC Wrocław, przyłączenie do sieci węzłów ciepłych w budynkach Politechniki Wrocławskiej oraz przystosowanie pomieszczeń do funkcji laboratoriów biomasowych. Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją stacji dekarbonizacji wody oraz rozbudowę systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze.

20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Po dniu 30 września 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

21. Przekształcenie danych porównawczych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2012 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała korekty remontów cyklicznych rozliczanych w czasie zmniejszając wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 429 tys. zł a także zwiększyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 1 871 tys. zł na moment połączenia EC Zielona Góra S.A. i ZEC Sp. z o.o. mającego miejsce w 2009 r.

	<i>Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.</i>
<i>w tysiącach złotych</i>			
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 303 456	(2 429)	1 301 027
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 590	-	42 590
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	-	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 638	-	12 638
4. Nieruchomości inwestycyjne	20 289	-	20 289
5. Należności długoterminowe	4 579	-	4 579
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	378	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	3 327	-	3 327
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 044	-	1 044
Aktywa trwałe razem	1 388 301	(2 429)	1 385 872
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	157 072	-	157 072
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	9 034	-	9 034
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 498	-	191 498
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 551	-	96 551
Aktywa obrotowe razem	454 167	-	454 167
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39 142	-	39 142
Aktywa razem	1 881 610	(2 429)	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.</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. Pozostałe kapitały rezerwowe	258 191	-	258 191
4. Zyski zatrzymane	331 417	(4 230)	327 187
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 093 369	(4 230)	1 089 139
Udziały niekontrolujące	4 456	(70)	4 386
Kapitał własny razem	1 097 825	(4 300)	1 093 525
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	135 817	-	135 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 134	-	38 134
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	51 823	-	51 823
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 911	1 871	61 782
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	74 185	-	74 185
Zobowiązania długoterminowe razem	359 870	1 871	361 741
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	230 098	-	230 098
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	439	-	439
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 293	-	5 293
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 948	-	152 948
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 891	-	21 891
6. Rezerwy krótkoterminowe	3 605	-	3 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem	414 274	-	414 274
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
	9 641	-	9 641
Zobowiązania razem	783 785	1 871	785 656
Pasywa razem	1 881 610	(2 429)	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. w związku z czym dane porównawcze w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego.

W kolumnie „Zmiany” zaprezentowano dane finansowe spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. ujęte jako działalność zaniechana.

w tysiącach złotych

		Dane zatwierdzone od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.	Zmiany	Dane przekształcone od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.
Działalność kontynuowana				
I.	Przychody ze sprzedaży	712 449	19 534	692 915
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	7 506	-	7 506
III.	Koszt własny sprzedaży	(604 335)	(21 462)	(582 873)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	115 620	(1 928)	117 548
V.	Pozostałe przychody operacyjne	12 632	1 265	11 367
VI.	Koszty sprzedaży	(10 807)	(3 328)	(7 479)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(24 627)	(2 031)	(22 596)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(3 755)	(112)	(3 643)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	89 063	(6 134)	95 197
X.	Przychody finansowe	7 997	22	7 975
XI.	Koszty finansowe	(19 100)	(206)	(18 894)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(11 103)	(184)	(10 919)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	77 960	(6 318)	84 278
XIV.	Podatek dochodowy	(22 695)	29	(22 724)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej	55 265	(6 289)	61 554
Działalność zaniechana				
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	-	-	(6 289)
XVII.	Zysk netto	55 265	-	55 265
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	56 208	-	56 208
2.	Udziały niekontrolujące	(943)	-	(943)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,77	-	3,77
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,77	-	3,77
Działalność kontynuowana				
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	84 525	(2 492)	87 017
2.	Udziały niekontrolujące	(898)	(1 689)	747
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	(0,17)	5,84
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	5,67	(0,17)	5,84

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 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>3 kwartał 2012 r.</i>	<i>3 kwartały 2012 r.</i>	<i>3 kwartał 2011 r.</i>	<i>3 kwartały 2011 r.</i>
	<i>Za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
I. Przychody ze sprzedaży	60 988	399 654	73 495	407 088
II. Koszt własny sprzedaży	(96 603)	(399 380)	(98 154)	(378 549)
III. Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	(35 615)	274	(24 659)	28 539
IV. Pozostałe przychody operacyjne	312	2 466	887	7 561
V. Koszty sprzedaży	(507)	(1 197)	(235)	(777)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(757)	(4 115)	(1 547)	(5 109)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(569)	(7 353)	(351)	(2 225)
VIII. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(37 136)	(9 925)	(25 905)	27 989
IX. Przychody finansowe	1 479	63 475	1 420	54 971
X. Koszty finansowe	(2 723)	(7 021)	(2 084)	(6 442)
XI. Przychody/(koszty) finansowe netto	(1 244)	56 454	(664)	48 529
(wynik na działalności finansowej)				
XII. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(38 380)	46 529	(26 569)	76 518
XIII. Podatek dochodowy	7 153	(751)	2 942	(7 881)
XIV. Zysk/(strata) netto	(31 227)	45 778	(23 627)	68 637
Zysk podstawowy na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	(2,10)	3,07	(1,59)	4,61
Zysk rozwodniony na 1 akcję (<i>w złotych</i>)	(2,10)	3,07	(1,59)	4,61

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>3 kwartał 2012 r.</i>	<i>3 kwartały 2012 r.</i>	<i>3 kwartał 2011 r.</i>	<i>3 kwartały 2011 r.</i>
	<i>Za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
Zysk/(strata) netto	(31 227)	45 778	(23 627)	68 637
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(31 227)	45 778	(23 627)	68 637

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2012 r.

w tysiącach złotych

	30 września 2012 r. okres bieżący	31 grudnia 2011 r. okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	838 809	830 806
2. Wartości niematerialne	8 036	1 439
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 446	13 582
4. Nieruchomości inwestycyjne	19 335	20 170
5. Należności długoterminowe	5 706	2 990
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	199 594	199 594
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	3 005	11 713
Aktywa trwałe razem	1 087 931	1 080 294
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	136 340	129 558
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 455	5 743
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 202	8 941
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55 456	118 553
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325	3 381
Aktywa obrotowe razem	210 778	266 176
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290
Aktywa razem	1 298 709	1 367 760

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

w tysiącach złotych

	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	189 448	156 843
4. Zyski zatrzymane	218 399	270 935
Kapitał własny razem	911 608	931 539
II. Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19 430	28 507
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 101	29 358
3. Przychody przyszłych okresów	16 290	17 297
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	50 871	50 110
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 166	4 636
Zobowiązania długoterminowe razem	118 858	129 908
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	160 489	178 960
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 620	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89 768	108 573
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 344	15 590
5. Rezerwy krótkoterminowe	2 022	3 190
Zobowiązania krótkoterminowe razem	268 243	306 313
Zobowiązania razem	387 101	436 221
Pasywa razem	1 298 709	1 367 760

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 30 września 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. okres poprzedni</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	45 778	68 637
II. Korekty		
1. Amortyzacja	47 386	41 931
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 097)	(2 517)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	571	(109)
4. Odsetki i dywidendy	(48 595)	(47 441)
5. Podatek dochodowy	751	7 881
6. Inne korekty	3 996	(3 154)
III. Zysk z działalności operacyjnej	42 790	65 228
1. Zmiana stanu należności	65 884	73 679
2. Zmiana stanu zapasów	(6 782)	(18 312)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(10 799)	(33 072)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 503)	(2 164)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	86 590	85 359
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	2 750	(12 011)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 340	73 348
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	77 804	60 409
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118	1 114
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	15 811	-
- jednostek zależnych	6 000	-
- jednostek pozostałych	9 811	-
3. Dywidendy otrzymane	54 184	52 100
4. Odsetki otrzymane	655	1 786
5. Spłata pożyczek	7 036	4 672
6. Likwidacja spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce likwidowanej	-	737
II. Wydatki inwestycyjne	(70 744)	(96 336)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(65 283)	(83 861)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(5 461)	(12 475)
- jednostek zależnych	(5 461)	(12 475)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 060	(35 927)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. okres poprzedni</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	143 526	71 837
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	143 526	71 837
II. Wydatki finansowe	(242 982)	(121 437)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(65 709)	(52 150)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(59 649)	(9 077)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(111 220)	(54 195)
4. Odsetki zapłacone	(6 404)	(6 015)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(99 456)	(49 600)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 056)	(12 179)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 056)	(12 179)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 381	12 770
G. Środki pieniężne na koniec okresu	325	591

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 30 września 2012 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 2012 r.	252 503	251 258	156 843	270 935	931 539
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2012 r.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	45 778	45 778
Całkowite dochody za III kwartały 2012 r.	-	-	-	45 778	45 778
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	32 605	(32 605)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	252 503	251 258	189 448	218 399	911 608

Za okres kończący się 30 września 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	116 032	265 582	885 375
Pozostałe całkowite dochody za III kwartały 2011 r.	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	68 637	68 637
Całkowite dochody za III kwartały 2011 r.	-	-	-	68 637	68 637
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	40 811	(40 811)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	252 503	251 258	156 843	241 258	901 862

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2011.

2. Działalność zaniechana

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednostka Dominująca zaprezentowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł. oraz udziały w jednostce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. o wartości 11 772 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące działalności zaniechanej omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7 oraz w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego* punkt 3.

3. Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

Cena sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.
Wartość udziałów w cenie nabycia

**Zysk na sprzedaży jednostki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.
wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat**

30 kwietnia 2012 r.
18 576
(11 772)
6 804

W jednostkowym rachunku zysków i strat KOGENERACJI S.A. w pozycji *Przychody finansowe* wykazany został wynik na sprzedaży udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. w kwocie 6 804 tys. zł jako nadwyżka ceny sprzedaży udziałów (18 576 tys. zł) obejmującej zdyskontowaną wartość umowną przychodów ze sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. (11 501 tys. zł) i wartość kontraktu powiązanego na sprzedaż ciepła (7 075 tys. zł) nad ceną nabycia udziałów (11 772 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł i będzie podlegała amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła). Łączny wpływ na wynik finansowy netto na dzień 30 września 2012 r. wyniósł 5 344 tys. zł, w tym wartość kontraktu brutto 7 075 tys. zł, amortyzacja -478 tys. zł i podatek odroczony -1 253 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7.

4. 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 8.

5. 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 9.

6. 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 10.

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 11.

8. 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 13a.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	-	-	-	
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	(1 204)	-	29-06-2012
PPO Siechnice Sp. z o.o.	5 125	(5 125)	-	29-06-2012
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	143 000	143 000	31-07-2014
	20 603	136 671	157 274	

w tysiącach złotych

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

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 143 000 tys. zł.

9. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2012 r.

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

Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń lub gwarancji omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 14.

10. 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.

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

KOGENERACJA S.A. jest powiązana z jej jednostkami zależnymi (por. rozdział B.V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego punkt 3.b Jednostki zależne), jednostkami stowarzyszonymi oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu oraz 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 16b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 30 września 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	14	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	12 029	48 096
Grupa EDF**	1 720	1 725
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	4 068	11 295
Renevis Sp. z o.o.	10 181	4 525
RAZEM	28 012	65 649
Należności z tytułu dostaw i usług	12 166	48 184
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 714	1 714
Pozostałe należności (pożyczki)	14 132	15 751
	28 012	65 649

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania wobec spółek 30 września 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	42 344	33 654
EDF Energia Sp. z o.o.*	462	1 112
Grupa EDF**	146 124	5 801
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	2 148	2 476
PPO Siechnice Sp.z o.o.	-	1 889
RAZEM	191 078	44 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 902	43 161
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	74	1 771
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	144 102	-
	191 078	44 932

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	258	166
EDF Energia Sp. z o.o.*	220 527	210 056
Grupa EDF**	28	64
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	54 375	52 867
Renevis Sp. z o.o.	727	1 095
PPO Siechnice Sp.z o.o.	6 170	8 102
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	28
RAZEM	282 085	272 378

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 09 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	242 271	213 961
EDF Energia Sp. z o.o.*	5 250	3 728
Grupa EDF**	14 324	11 440
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	8 406	10 209
PPO Siechnice Sp. z o.o.	2	5
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	25
RAZEM	270 253	239 368

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

** Transakcje w ramach Grupy EDF dotyczą spółek: EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF International S.A.S., EDF S.A., EDF Investment III B.V.

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 zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., dawniej Energokrak Sp. z o.o., spółka należąca do EDF),
- sprzedaż energii elektrycznej i handel prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., dawniej Everen Sp. z o.o., spółka należąca do EDF),
- usług wsparcia funkcji technicznych i nietechnicznych, usług konsultingowych, sprzedaży majątku informatycznego oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową cash-pool (Grupa EDF).

12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

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 17.

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

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

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

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

w tysiącach złotych	30 września 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	19 430	28 507
Zobowiązania długoterminowe	19 430	28 507
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	16 387	67 079
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	144 102	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	3 620	-
Zobowiązania krótkoterminowe	164 109	178 960

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową cash-pool. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 września 2012 r. wynosi 144 102 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. Spółka dokonała spłaty następujących pożyczek i kredytów:

- kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 570 tys. zł (zmiana systemu finansowania na cash-pool),
- kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 7 287 tys. zł. (spłaty kwartalne do września 2015 r.). Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł,
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 1 792 tys. zł. Pożyczka w kwocie 21 500 tys. zł została otrzymana na dofinansowanie zadania inwestycyjnego.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 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 +130 695 tys. zł, wykup: -242 576 tys. zł). Od dnia 25 czerwca 2012 r. program emisji obligacji został zastąpiony systemem wzajemnego finansowania w ramach Grupy EDF (cash-pool).

14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

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

Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19.

15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

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 zdarzeń w III kwartale 2012 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku wynik finansowy netto w wysokości 41 662 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2011 roku o 13 603 tys. zł (55 265 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku),
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku w wysokości 45 778 tys. zł, niższy o 22 859 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2011 roku (68 637 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku w wysokości 57 290 tys. zł, wyższy o 12 024 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2011 roku (45 266 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2012 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2012 r.

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

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W III kwartale 2012 roku Grupa osiągnęła ujemny skonsolidowany wynik netto w wysokości 33 020 tys. zł, natomiast w III kwartale 2011 roku ujemny wynik netto był niższy o 4 658 tys. zł, osiągnął wartość 28 362 tys. zł. Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w III kwartale 2012 r. i III kwartale 2011 r. przedstawiają poniższe tabele.

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za III kwartał 2012 roku

1.07.2012 r. - 30.09.2012 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	(33 526)	(31 227)	(1 799)	-	(500)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(154)	-	(154)	-	-	-
Reklasyfikacje	329	-	366	-	(37)	-
Inne korekty	287	-	287	-	-	-
	20	120	(100)	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	(33 044)	(31 107)	(1 400)	-	(537)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	24	-	-	-	-	24
Wyniki konsolidacyjne	(33 020)	(31 107)	(1 400)	-	(537)	24

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

b) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za III kwartał 2011 roku

1.07.2011 r. - 30.09.2011 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	ZEC Hurt w likwidacji	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	(29 376)	(23 627)	(3 482)	(2 108)	(159)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(216)	-	(216)	-	-	-	-
Reklasyfikacje	277	-	299	-	(22)	-	-
Inne korekty	306	-	306	-	-	-	-
	595	695	(100)	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	(28 414)	(22 932)	(3 193)	(2 108)	(181)	-	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	52	-	-	-	-	-	52
Wyniki konsolidacyjne	(28 362)	(22 932)	(3 193)	(2 108)	(181)	-	52

c) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za trzy kwartały 2012 roku

1.01.2012 r. - 30.09.2012 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	101 091	45 778	57 290	(1 167)	(810)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(826)	-	(826)	-	-	-
Reklasyfikacje	772	-	935	-	(163)	-
Inne korekty	863	-	863	-	-	-
	67	367	(300)	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	101 967	46 145	57 962	(1 167)	(973)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(53 501)	-	-	-	-	(53 501)
Korekty kapitałowe	(6 804)	(6 804)	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	41 662	39 341	57 962	(1 167)	(973)	(53 501)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

d) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za trzy kwartały 2011 roku

01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	ZEC Hurt w likwidacji	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	108 088	68 637	45 266	(6 289)	295	179	-
godziwych	(487)	-	(487)	-	-	-	-
rachunkowości Grupy	953	-	927	-	26	-	-
Reklasyfikacje	863	-	863	-	-	-	-
Inne korekty	(2 396)	(2 096)	(300)	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	107 021	66 541	46 269	(6 289)	321	179	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(52 078)	-	-	-	-	-	(52 078)
Korekty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	322	-	-	-	-	322	-
Wyniki konsolidacyjne	55 265	66 541	46 269	(6 289)	321	501	(52 078)

Na niższy wynik finansowy Grupy w III kwartale 2012 r. mimo wzrostu wyniku finansowego netto EC Zielona Góra S.A. miał wpływ głównie niższy wynik finansowy Jednostki Dominującej.

Dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników największych Spółek w Grupie.

KOGENERACJA S.A.

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

w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2012 r.	od 1 lipca do 30 września 2011 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	60 988	73 495	(12 507)
Koszt własny sprzedaży	(96 603)	(98 154)	1 551
Strata brutto na sprzedaży	(35 615)	(24 659)	(10 956)
Koszty sprzedaży	(507)	(235)	(272)
Koszty zarządu	(757)	(1 547)	790
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(257)	536	(793)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(37 136)	(25 905)	(11 231)
Wynik na działalności finansowej	(1 244)	(664)	(580)
Podatek dochodowy	7 153	2 942	4 211
Wynik finansowy netto	(31 227)	(23 627)	(7 600)

W III kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 31 227 tys. zł, niższy o 7 600 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

	J.m.	od 1 lipca do 30 września 2012 r.	od 1 lipca do 30 września 2011 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	701	699	2
Energia elektryczna	MWh	101 253	121 999	(20 746)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 066	1 138	(73)

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2012 roku wyniosła 701 TJ nieznacznie więcej aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła spowodowany został zwiększeniem mocy zamówionej przez aktualnych i nowych odbiorców.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2012 roku ukształtowała się na poziomie 101 253 MWh i była niższa w porównaniu z rokiem 2011 o 20 746 MWh, tj. o 17 %. Spadek produkcji energii elektrycznej w III kwartale 2012 r. w porównaniu do III kwartału 2011 r. spowodowany był: postojem bloków produkcyjnych w miesiącu lipcu, przesunięciem części prac remontowych w 2012 roku na kolejne miesiące roku w związku z obowiązkiem utrzymania pełnej dyspozycyjności urządzeń na czas Mistrzostw Europy EURO 2012 oraz dużo niższą produkcją usług systemowych na rzecz PSE S.A. W III kwartale 2011 r. wyprodukowano 20 400 MWh w ramach sprzedaży do PSE S.A.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 066 TJ (w tym 701 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego o 6%.

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2012 r.	od 1 lipca do 30 września 2011 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	60 988	73 495	(12 507)
Przychody ze sprzedaży produktów	60 795	72 971	(12 176)
w tym: certyfikaty	10 252	15 432	(5 180)
w tym: usługi systemowe	118	3 759	(3 641)
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	193	524	(331)

W III kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 60 988 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 60 795 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 193 tys. zł. W III kwartale 2011 roku przychody kształtowały się na poziomie 73 495 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 72 971 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 524 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w analizowanym okresie III kwartału 2012 roku były niższe o 12 176 tys. zł. Na spadek przychodów miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 726 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 2 654 tys. zł i usług systemowych o 3 641 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 5 180 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

W III kwartale 2012 roku Spółka uzyskała prawa majątkowe z tytułu **certyfikatów** na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej (certyfikaty zielone) oraz certyfikaty czerwone łącznie na kwotę 10 252 tys. zł, niższe o 5 180 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży certyfikatów zielonych energii elektrycznej w procesie współspalania biomasy w analizowanym okresie roku 2012 były niższe o 4 177 tys. zł w stosunku do roku 2011. Wzrósł wolumen produkcji energii „zielonej”, w III kwartale roku 2012: 54 257 MWh, a w III kwartale 2011 roku: 47 160 MWh, jednak odnotowano spadek ceny certyfikatów zielonych. Jednocześnie w analizowanym okresie niższe były przychody ze sprzedaży certyfikatów czerwonych o kwotę 1 003 tys. zł, głównie ze względu na niższą cenę certyfikatów czerwonych a także niższą produkcją energii elektrycznej aniżeli w III kwartale 2011 roku.

W III kwartale 2012 roku Spółka nie uzyskała dodatkowych przychodów z tytułu sprzedaży nadwyżek uprawnień do emisji CO₂.

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

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>
Koszty zmienne	(45 253)	(46 282)	-	-	-	-	(45 253)	(46 282)
koszty paliwowe	(39 617)	(41 583)	-	-	-	-	(39 617)	(41 583)
akcyza	(96)	(66)	-	-	-	-	(96)	(66)
pozostałe koszty zmienne	(5 540)	(4 633)	-	-	-	-	(5 540)	(4 633)
Koszty stałe	(51 173)	(51 332)	(757)	(1 547)	(507)	(235)	(52 437)	(53 114)
koszty pracy	(15 511)	(15 487)	(687)	(844)	(235)	(167)	(16 433)	(16 498)
remonty	(749)	(5 223)	-	(22)	-	-	(749)	(5 245)
amortyzacja	(16 044)	(14 634)	(2)	(2)	-	-	(16 046)	(14 636)
usługi	(14 278)	(12 473)	(53)	(599)	-	-	(14 331)	(13 072)
pozostałe koszty stałe	(4 591)	(3 515)	(15)	(80)	(272)	(68)	(4 878)	(3 663)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(177)	(540)	-	-	-	-	(177)	(540)
Koszty razem	(96 603)	(98 154)	(757)	(1 547)	(507)	(235)	(97 867)	(99 936)

W III kwartale 2012 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie niższym o 2 % w relacji do III kwartału 2011 roku i wyniosły 45 253 tys. zł. W III kwartale 2011 roku koszty te osiągnęły poziom 46 282 tys. zł. Niższy poziom kosztów zmiennych o 1 029 tys. zł to konsekwencja niższych kosztów paliwowych (o 1 966 tys. zł) spowodowanych niższą produkcją energii elektrycznej w III kwartale 2012 r. w porównaniu do III kwartału 2011 r. oraz wzrostem udziału i ceny paliwa ekologicznego w procesie współspalania z węglem (cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2012 r.: 12,99 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 30,90 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2011 r.: 12,96 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 27,50 zł/GJ).

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w III kwartale 2012 r. w porównaniu do III kwartału 2011 r. wzrosła o 907 tys. zł na skutek: wyższych kosztów opłat środowiskowych o 138 tys. zł, wyższych kosztów zakupu energii na rynku bilansującym o 242 tys. zł i zakupu energii elektrycznej w EC Zawidawie o 147 tys. zł a także niższych kosztów usług zmiennych o 371 tys. zł.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2012 roku wyniosły 52 437 tys. zł, przy utrzymanych kosztach pracy na poziomie analizowanego okresu roku 2011 r., wyższych kosztach usług obcych o 1 259 tys. zł, niższych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych o 4 496 tys. zł, wyższych kosztach amortyzacji o 1 410 tys. oraz wyższych pozostałych kosztach stałych o 1 215 tys. zł. Koszty stałe w III kwartale 2011 roku wyniosły 53 114 tys. zł.

Niższe koszty pracy w 2012 r. to wynik wzrostu wynagrodzeń o wskaźnik inflacji oraz spadku zatrudnienia o 31 osób będącego efektem przenoszenia kolejnych obszarów nietechnicznych do Centrum Usług Wspólnych w Krakowie. Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2012 r. wyniósł 549 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2011 r. 580 osób.

Wzrost kosztów usług obcych spowodowany został pojawieniem się nowych pozycji kosztowych związanych z przeniesieniem w IV kwartale 2011 roku kolejnych obszarów do Centrum Usług Wspólnych: HR i Audyt Wewnętrzny oraz Badania i Rozwój (wzrost kosztów usług o 868 tys. zł) a także m.in. wzrostem kosztów rozwoju rynku o 117 tys. zł oraz kosztów usług prawnych o 354 tys. zł.

Pozostałe koszty stałe wzrosły o 1 215 tys. zł na skutek m.in. wzrostu podatków i opłat, kosztów remontów nieruchomości oraz z tytułu zakupu drobnych urządzeń.

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 2012 roku był ujemny i osiągnął poziom niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 793 tys. zł). W III kwartale 2012 osiągnięto niższe przychody z tytułu leasingu węzłów ciepłych o 450 tys. zł oraz nie osiągnięto przychodów z tytułu odszkodowania powodziowego (160 tys. zł w III kwartale 2011 r.) a także wykazano wyższe pozostałe koszty operacyjne o 218 tys. zł, głównie na skutek osiągniętej w III kwartale 2012 r. straty na sprzedaży aktywów trwałych.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2012 roku osiągnął niższy poziom od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 580 tys. zł). W okresie III kwartału 2012 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i osiągnął poziom 1 244 tys. zł a w III kwartale 2011 roku wynik ten był również ujemny i osiągnął poziom 664 tys. zł.

Przychody finansowe osiągnęły wartość niższą o 59 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2011 r. głównie na skutek niższych odsetek o 470 tys. zł z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. po częściowej spłacie pożyczki a także w wyniku dodatniej wyceny forwardu na kurs euro zabezpieczającego zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ na kwotę 655 tys. zł. Koszty finansowe wzrosły o 639 tys. zł, głównie z tytułu wyższych odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2012 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 31 227 tys. zł, natomiast w III kwartale 2011 roku ujemny wynik ukształtował się na poziomie 23 627 tys. zł, strata osiągnięta w analizowanym okresie jest wyższa o 7 600 tys. zł.

Niższy wynik finansowy netto to efekt niższych przychodów na skutek niższej produkcji energii elektrycznej i osiągniętych przychodów ze sprzedaży certyfikatów oraz wzrostu kosztu własnego sprzedaży, związanego z wyższymi kosztami zakupu ekologicznego paliwa produkcyjnego. Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2012 roku osiągnął poziom niższy o 10 956 tys. zł.

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 2012 r.**

EC Zielona Góra S.A.

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

W III kwartale 2012 roku spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 1 799 tys. zł i był on wyższy o 1 683 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 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	75 859	61 177	14 682
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 550	1 672	(122)
Koszt własny sprzedaży	(74 794)	(59 386)	(15 408)
Zysk brutto na sprzedaży	2 615	3 463	(848)
Koszty sprzedaży	(382)	(273)	(109)
Koszty zarządu	(3 692)	(4 816)	1 124
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	742	629	113
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(717)	(997)	280
Wynik na działalności finansowej	(1 503)	(2 492)	989
Podatek dochodowy	421	7	414
Wynik finansowy netto	(1 799)	(3 482)	1 683

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

	<i>J.m.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	73	77	(4)
Energia elektryczna	MWh	312 548	232 773	79 775
-blok węglowy	MWh	1 479	1 204	275
-blok gazowo-parowy	MWh	311 069	231 569	79 500
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 198	915	283

W III kwartale 2012 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 73 TJ i była niższa, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4 TJ (tj. o 5%). wynikała między innymi z nieplanowanego postępu spowodowanego przerwą komunikacji między systemami DCS a TG-2 w miesiącu lipcu.

W III kwartale 2012 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 312 548 MWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2011 r. o 79 775 MWh (tj. o ok. 34%). Zaobserwowany został wzrost sprzedaży energii elektrycznej z bloku węglowego i bloku gazowo-parowego. Zwiększenie produkcji energii elektrycznej spowodowane było sprzedażą energii elektrycznej na Towarową Giełdę Energii (sprzedaż na TGE rozpoczęto w miesiącu wrześniu 2011 r.)

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 198 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2011 r. o 283 TJ, tj. o 31 %.

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

W III kwartale 2012 roku spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 75 859 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 75 846 tys. zł, ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 13 tys. zł. W analogicznym okresie 2011 roku przychody kształtowały się na poziomie 61 178 tys. zł, w tym wyłącznie przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 61 156 tys. zł.

w tysiącach złotych	od 1 lipca do 30 września 2012 r.	od 1 lipca do 30 września 2011 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	75 859	61 178	14 681
Przychody ze sprzedaży produktów	75 846	61 156	14 690
w tym: certyfikaty	4 486	4 828	(342)
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13	22	(9)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 550	1 672	(122)

Na wyższe **przychody ze sprzedaży produktów**, o 14 681 tys. zł, osiągnięte w III kwartale 2012 r. wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 14 518 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu sprzedaży ciepła o 352 tys. zł,
- niższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów żółtych o 341 tys. zł.

Sprzedaż energii elektrycznej i żółtych certyfikatów kształtowała się na wyższym poziomie w stosunku do III kwartału 2011 roku dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży oraz na skutek uzyskania wyższej ceny sprzedaży. Na wyższy wolumen sprzedaży wpływ miała głównie sprzedaż energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii. W analizowanym kwartale energia elektryczna sprzedawana była przez pełne trzy miesiące, natomiast w okresie stanowiącym podstawę porównania, energia sprzedawana była dopiero od miesiąca września. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży certyfikatów wynikało przede wszystkim z niższej produkcji ciepła.

W III kwartale 2012 r. przychody ze sprzedaży ciepła kształtowały się na poziomie 8 243 tys. zł i były wyższe od przychodów ze sprzedaży ciepła za analogiczny okres 2011 o 352 tys. zł. Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła spowodowane były faktem uzyskania wyższej ceny sprzedaży ciepła. Wolumenem sprzedaży ciepła był o 5 % niższy w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w trzecim kwartale 2012 roku ukształtowały się na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły w III kwartale 2012 roku 1 550 tys. zł i 1 672 tys. zł w III kwartale 2011 roku. Spadek przychodów z tytułu rekompensat KDT o 7% wynikał przede wszystkim z aktualizacji założeń projekcji finansowej na lata 2012 – 2024, m.in. w wyniku zakończenia eksploatacyjnej działalności Bloku Węglowego w roku 2013.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

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

W III kwartale 2012 r. koszty zmienne wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 51 058 tys. zł i były wyższe o 13 636 tys. zł w relacji do III kwartału 2011 r. W okresie porównawczym koszty osiągnęły poziom 37 422 tys. zł.

Wzrost kosztów zmiennych spowodowany był przez wyższe koszty zużycia paliwa produkcyjnego (gazu) oraz przez wyższe koszty zakupu energii elektrycznej na rynku bilansującym. Na wzrost kosztów zużycia paliwa produkcyjnego wpłynął zarówno wyższy wolumen zużycia paliwa oraz wyższe ceny zakupu tegoż paliwa. Wyższy wolumen zużycia gazu wystąpił głównie ze względu na dodatkową sprzedaż realizowaną przez Towarową Giełdę Energii.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił również w obszarze pozostałych kosztów zmiennych o 10 813 tys. zł. W strukturze pozostałych kosztów zmiennych największy udział ma koszt zakupu energii elektrycznej na rynku bilansującym. Wzrost tej pozycji kosztów wyniósł 10 754 tys. zł. Pozostałe koszty zmienne, w tym koszty z tytułu zużycia wody na działalność podstawową oraz koszty zużycia energii nie miały znaczącego wpływu na sumaryczną wartość kosztów zmiennych.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2011 r.</i>
Koszty zmienne	(51 058)	(37 422)	-	-	-	-	(51 058)	(37 422)
koszty paliwowe	(38 060)	(35 237)	-	-	-	-	(38 060)	(35 237)
akcyza	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe koszty zmienne	(12 998)	(2 185)	-	-	-	-	(12 998)	(2 185)
Koszty stałe	(23 729)	(21 954)	(3 692)	(4 816)	(382)	(273)	(27 803)	(27 043)
koszty pracy	(4 662)	(2 618)	(1 588)	(3 405)	(155)	(136)	(6 405)	(6 159)
remonty	(5 804)	(6 409)	(35)	(11)	-	-	(5 839)	(6 420)
amortyzacja	(8 483)	(8 249)	(203)	(185)	-	-	(8 686)	(8 434)
usługi	(3 104)	(3 054)	(1 239)	(425)	(1)	(3)	(4 344)	(3 482)
pozostałe koszty stałe	(1 676)	(1 624)	(627)	(790)	(226)	(134)	(2 529)	(2 548)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7)	(10)	-	-	-	-	(7)	(10)
Koszty razem	(74 794)	(59 386)	(3 692)	(4 816)	(382)	(273)	(78 868)	(64 475)

Koszty stałe w III kwartale 2012 r. wyniosły 27 803 tys. zł i były nieznacznie wyższe w relacji do kosztów z III kwartału 2011 r. W III kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 27 043 tys. zł.

W dwóch obszarach koszty stałe wykazują tendencję spadkową. Największy spadek odnotowany został w obszarze kosztów remontów. Spółka w bieżącym okresie, w związku z zakończeniem budowy Bloku Olejowo – Gazowego, nie ponosiła kosztów remontowych w odniesieniu do części węglowej. Zmniejszeniu uległy również pozostałe koszty stałe, głównie w zakresie ubezpieczeń majątkowych.

Przyrost kosztów stałych odnotowano w obszarze amortyzacji, kosztów pracowniczych oraz kosztów usług obcych. Koszty pracownicze w analizowanym kwartale wyniosły 6 405 tys. zł i były wyższe w porównaniu do analogicznych kosztów roku ubiegłego o 246 tys. zł. Wzrost nastąpił w obszarze kosztów wynagrodzeń, głównie w wyniku wypłaconych odpraw w ramach ogłaszanych przez Spółkę programów restrukturyzacyjnych. Koszty ubezpieczeń społecznych kształtowały się na zbliżonym poziomie. Zwiększenie kosztów stałych w obrębie kosztów usług obcych wynikał z podpisania nowych umów na świadczenie usług przez EDF Polska CUW SP. z o.o. w ramach umów SLA. Od 2012 roku Spółka ponosi koszty outsourcingu w zakresie obszarów: kadry i płace, administracja, audyt.

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

W III kwartale 2012 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 742 tys. zł, natomiast w III kwartale 2011 r. wyniósł 629 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej w bieżącym kwartale był wyższy o 113 tys. zł. Wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikał zarówno z wyższych pozostałych przychodów operacyjnych jak również z niższych pozostałych kosztów operacyjnych. Wyższe pozostałe przychody operacyjne spowodowane były wyższymi odpisami z tytułu dotacji, począwszy od miesiąca czerwca 2012 roku. Niższe pozostałe koszty operacyjne wystąpiły głównie z powodu braku odpisu aktualizującego wartość należności w analizowanym kwartale, jak również były efektem przekazania niższych środków finansowych w ramach darowizn.

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

W III kwartale 2012 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 384 tys. zł wobec 2 000 tys. zł w trzecim kwartale roku ubiegłego. Koszty finansowe w III kwartale 2012 r. wyniosły 1 887 tys. zł, natomiast w III kwartale 2011 r. 4 492 tys. zł. Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2012 r. był ujemny i wyniósł 1 503 tys. zł, a w III kwartale 2011 r. był również ujemny i wyniósł 2 492 tys. zł.

Wyższy wynik na działalności finansowej spowodowany był niższymi kosztami finansowymi. W trzecim kwartale roku ubiegłego spółka zależna ponosiła wysokie koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w 2004 r. na finansowanie inwestycji budowy Bloku Gazowo-Parowego. W lipcu 2012 r. spółka dokonała całkowitej spłaty powyższych kredytów, nie ponosząc tym samym w okresie kosztów z tytułu odsetek. Spadek kosztów finansowych został częściowo skompensowany przez wyższe koszty finansowe z tytułu dyskonta zobowiązań od kosztów osieroconych w wysokości 540 tys. zł.

Przy niższych kosztach finansowych jednostka zależna uzyskiwała w analizowanym kwartale niższe przychody finansowe z inwestowania środków pieniężnych na lokatach bankowych. Niższy wolumen inwestowanych środków pieniężnych wynikał bezpośrednio z przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych i pożyczki podporządkowanej od Jednostki Dominującej. Spółka EC Zielona Góra S.A. przystąpiła w III kwartale 2012 r. w miesiącu sierpniu do cash-pool tj. systemu wzajemnego finansowania Grupy EDF w Polsce.

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

W III kwartale bieżącego roku Spółka uzyskała ujemny wynik finansowy netto w wysokości 1 799 tys. zł. W analogicznym kwartale 2011 r. Spółka osiągnęła wyższą stratę w kwocie 3 482 tys. zł.

Na niższą stratę w III kwartale 2012 r. miały wpływ przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży produktów, w związku ze sprzedażą energii elektrycznej z wykorzystaniem Towarowej Giełdy Energii, oraz niższe koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

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 w sierpniu 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 EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.). Duży wolumen sprzedawanej również poza sezonem grzewczym energii elektrycznej „łagodni” 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) ilość uzyskanych i sprzedanych certyfikatów: czerwonych, zielonych oraz żółtych, a także ich cena,
- d) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- e) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- f) zmiana sposobu kalkulacji cen i stawek opłat w taryfie dla ciepła w oparciu o tzw. ceny referencyjne,
- g) efekty inwestycji biomasowej w EC Czechnica.

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

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

W III kwartale 2012 roku 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 2012 roku wynosił 549 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2011 roku wynosił 580 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 2012 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2012

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 2012 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 2012 roku:

- W dniu 2 lipca 2012 r. spółka zależna Elektrociepłownia „Zielona Góra” S.A. dokonała na podstawie postanowień umowy kredytowej dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytu konsorcyjnego A i B (Emitent informował o zawarciu przez spółkę zależną znaczącej Umowy Kredytowej z Konsorcjum Banków Pekao S.A. oraz PKO BP S.A. w Raporcie Bieżącym 9/2002), w kwocie 130 753 tys. zł. na rzecz banków PKO BP S.A. i Pekao S.A. (*Raport Bieżący 20/2012*),

- W dniu 1 sierpnia 2012 r. spółka zależna Elektrociepłownia „Zielona Góra” S.A. zawarła aneksy do następujących umów w ramach pakietu umów tzw. systemu cash-pool:
 - Umowa ramowa,
 - Umowa Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych,
 - Porozumienie Uczestników Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych,stając się tym samym stroną umów, o zawarciu których Emitent informował w Raporcie Bieżącym 14/2012 (przy niezmienionych pozostałych warunkach pakietu umów tzw. systemu cash pool) (*Raport Bieżący 21/2012*),
- W dniu 17 września 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej (*Raporty bieżące 22,26-28/2012*),
- W dniu 4 września 2012 r. Pan Philippe Gagneux - Prezes Zarządu - złożył ze skutkiem na dzień 30 września 2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Przyczyną rezygnacji było planowane przejście na emeryturę. (*Raport bieżący 23/2012*),
- W dniu 6 września 2012 r. wpłynęła rezygnacja Pana Dominique Silvain z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 września 2012 r. (*Raport bieżący 24/2012*),
- W dniu 10 września 2012 roku w rejestrze przedsiębiorców zmianę firmy akcjonariusza Emitenta z Elektrociepłowni „Kraków” S.A. z siedzibą w Krakowie na EDF Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie (*Raport bieżący 25/2012*),
- W dniu 17 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (*Uchwała nr 3/2012, Raport Bieżący 26/2012*) powołało do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. nowego członka: Pana Nicolas Mitjavile, (*Raport bieżący 27/2012*),
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 września 2012 r., powołała ze skutkiem na dzień 1 października 2012 r. Pana Wojciecha Heydel na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport bieżący 29/2012*),
- Rozwiązanie umowy znaczącej – Umowa na dostawy biomasy z dnia 18 maja 2011 r. z Przedsiębiorstwem Handlowo-Usługowym Energokrak Sp. z o.o. (*Raport Bieżący 30/2012*),
- W dniu 27 września 2012 r. została rozwiązana Umowa na dostawy biomasy z dnia 18 maja 2011 r. zawarta z Przedsiębiorstwem Handlowo-Usługowym Energokrak Sp. z o.o. (o zawarciu której Emitent informował w *Raporcie Bieżącym 9/2011*) (*Raport bieżący 30/2012*),
- W dniu 27 września 2012 r. – w miejsce dotychczasowej umowy pomiędzy stronami – została zawarta nowa umowa na dostawy biomasy pomiędzy Spółką a EDF Paliwa Sp. z o.o. (która do dnia 10 września 2012 r. prowadziła działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Energokrak Sp. z o.o.) (*Raport bieżący 31/2012*).

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

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 13 listopada 2012 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

- 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 w 2012 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 70,5 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 22 szt. Najwyższa cena w analizowanym okresie 2012 roku, tj. 90 zł została osiągnięta 20 lutego 2012 r. III kwartał 2012 r. został zakończony ceną 84,0 zł za akcję przy obrotach 2 522 szt. Tendencja wzrostowa kursu akcji w III kwartale była efektem ogólnego trendu giełdowego, co potwierdzają notowania sWIG80.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku



KOGENERACJA S.A. jest spółką indeksu sWIG80 (komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 maja 2011 roku).

Notowania sWIG80 w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku



Respect Index

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW 651/2009 (z późn. zm.) po sesji 31 stycznia 2012 r. przeprowadzono rewizję listy uczestników Respect Index (IV edycja). KOGENERACJA S.A. spełniając wysokie wymagania i kryteria RESPECT Index znalazła się w gronie 23 spółek nowego portfela indeksu giełdowego spółek odpowiedzialnych społecznie.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.**

Wrocław, 12 listopada 2012 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu