

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 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. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	13
2. Kontrola nad Grupą	14
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	16
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2013 r.	16
6. Zasady rachunkowości	16
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	17
8. Działalność zaniechana	17
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	18
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	19
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	20
12. Segmenty operacyjne	20
13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	23
14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2013 r.	24
15. Informacje o postępowaniach sądowych	24
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	29
18. Instrumenty finansowe	29
19. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	31
20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	32
21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	33
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33
1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	33
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	33
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	34
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	38
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
1. Zasady rachunkowości	39
2. Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.	40
3. Sezonowość (cykliczność) działalności	40
4. Działalność zaniechana	40
5. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	40
6. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	40
7. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	41
8. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	41

9. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2013 r.	42
10. Informacje o postępowaniach sądowych.....	42
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	42
12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	44
13. Instrumenty finansowe	45
14. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	46
15. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	47
16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	47
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ.....	47
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	47
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2013 r.....	47
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	57
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	57
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	57
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2013.....	58
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2013 r.	58
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	58
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	58

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	638 839	715 443	151 273	170 555
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	84 404	11 213	19 986	2 673
3. Zysk na działalności operacyjnej	130 850	66 555	30 984	15 866
4. Zysk przed opodatkowaniem	121 325	56 451	28 729	13 457
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	98 322	42 829	23 282	10 210
6. Strata netto na działalności zaniechanej	-	(1 167)	-	(278)
7. Zysk netto	98 322	41 662	23 282	9 932
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	96 904	40 735	22 946	9 711
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 418	927	336	220
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	6,50	2,73	1,54	0,65
11. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
12. Całkowite dochody	98 322	41 662	23 282	9 932
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	317 669	232 833	75 222	55 505
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(87 758)	(77 421)	(20 780)	(18 456)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(101 542)	(245 759)	(24 044)	(58 587)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 września 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	30 września 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
16. Aktywa trwałe	1 428 412	1 438 536	338 782	351 876
17. Aktywa obrotowe	428 733	410 742	101 685	100 470
18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	378	-	90	-
19. Aktywa razem	1 857 523	1 849 278	440 557	452 346
20. Zobowiązania długoterminowe	331 883	258 957	78 714	63 343
21. Zobowiązania krótkoterminowe	309 199	471 237	73 334	115 268
22. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 210 851	1 113 947	287 183	272 478
23. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 590	5 137	1 326	1 257
24. Kapitał własny razem	1 216 441	1 119 084	288 509	273 735
25. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
26. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	81,64	75,11	19,36	18,37

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	375 920	399 654	89 015	95 274
2. Zysk na działalności operacyjnej	16 422	(9 925)	3 889	(2 366)
3. Zysk przed opodatkowaniem	72 787	46 529	17 235	11 092
4. Zysk netto	69 870	45 778	16 545	10 913
5. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
6. Całkowite dochody	69 870	45 778	16 545	10 913
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	136 694	89 340	32 368	21 298
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 950)	7 060	(3 066)	1 683
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(123 468)	(99 456)	(29 236)	(23 709)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
10. Aktywa trwałe	1 135 749	1 129 220	269 371	276 214
11. Aktywa obrotowe	214 935	294 756	50 977	72 099
12. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	378	-	90	-
13. Aktywa razem	1 351 062	1 423 976	320 438	348 313
14. Zobowiązania długoterminowe	102 441	103 683	24 296	25 362
15. Zobowiązania krótkoterminowe	245 391	386 933	58 201	94 645
16. Kapitał własny	1 003 230	933 360	237 941	228 306

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 2013 roku	4,2163
• pozycje sprawozdań: z zysków lub strat, z innych 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 2013 roku	4,2231
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku	4,0882
• pozycje sprawozdań: z zysków lub strat, z innych 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

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>3 kwartał 2013 r.</i>	<i>3 kwartały 2013 r.</i>	<i>3 kwartał 2012 r.</i>	<i>3 kwartały 2012 r.</i>
		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>
Działalność kontynuowana		okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży	135 339	638 839	146 041	715 443
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	3 103	84 404	1 550	11 213
III.	Koszt własny sprzedaży	(170 914)	(605 215)	(176 520)	(629 634)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	(32 472)	118 028	(28 929)	97 022
V.	Pozostałe przychody operacyjne	23 723	51 366	1 261	5 242
VI.	Koszty sprzedaży	(1 913)	(5 212)	(3 006)	(6 237)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(4 640)	(15 599)	(6 120)	(20 544)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(3 857)	(17 733)	(902)	(8 928)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	(19 159)	130 850	(37 696)	66 555
X.	Przychody finansowe	432	3 715	1 724	6 640
XI.	Koszty finansowe	(3 834)	(13 240)	(4 634)	(16 744)
XII.	Koszty finansowe netto	(3 402)	(9 525)	(2 910)	(10 104)
	(wynik na działalności finansowej)				
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	(22 561)	121 325	(40 606)	56 451
XIV.	Podatek dochodowy	4 196	(23 003)	7 586	(13 622)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej	(18 365)	98 322	(33 020)	42 829
Działalność zaniechana					
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	-	-	-	(1 167)
XVII.	Zysk netto	(18 365)	98 322	(33 020)	41 662
1.	Właścicieli Jednostki Dominującej	(18 538)	96 904	(32 997)	40 735
2.	Udziały niekontrolujące	173	1 418	(23)	927
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(1,24)	6,50	(2,21)	2,73
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(1,24)	6,50	(2,21)	2,73
Działalność kontynuowana					
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	(18 538)	96 904	(32 997)	41 902
2.	Udziały niekontrolujące	173	1 418	(23)	927
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(1,24)	6,50	(2,21)	2,81
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(1,24)	6,50	(2,21)	2,81

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>3 kwartał 2013 r. Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>3 kwartały 2013 r. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>3 kwartał 2012 r. Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>	<i>3 kwartały 2012 r. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
Działalność kontynuowana				
Zysk netto na działalności kontynuowanej	(18 365)	98 322	(33 020)	42 829
Strata na działalności zaniechanej	-	-	-	(1 167)
Zysk netto	(18 365)	98 322	(33 020)	41 662
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(18 365)	98 322	(33 020)	41 662
Właścicieli Jednostki Dominującej	96 904	96 904	(32 997)	40 735
Udziały niekontrolujące	1 418	1 418	(23)	927

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Na dzień 30 września 2013 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 344 338	1 349 762
2. Wartości niematerialne, w tym:	48 611	48 984
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 340	12 430
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 030	19 193
5. Należności długoterminowe	4 115	6 978
6. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	974	807
Aktywa trwałe razem	1 428 412	1 438 536
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	150 734	169 698
2. Inwestycje krótkoterminowe	27	670
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	78	8 418
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	138 456	220 887
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 438	11 069
Aktywa obrotowe razem	428 733	410 742
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	378	-
Aktywa razem	1 857 523	1 849 278

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r. okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		406 546	313 143
4. Zyski zatrzymane		300 544	297 043
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 210 851	1 113 947
Udziały niekontrolujące		5 590	5 137
Kapitał własny razem		1 216 441	1 119 084
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	1 202	1 089
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		38 118	37 499
3. Przychody przyszłych okresów		55 423	59 755
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		65 095	64 651
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		172 045	95 963
Zobowiązania długoterminowe razem		331 883	258 957
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	148 256	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19a	8 733	9 390
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13 881	9 313
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		107 129	168 858
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 080	21 668
6. Rezerwy krótkoterminowe		14 120	4 676
Zobowiązania krótkoterminowe razem		309 199	471 237
Zobowiązania razem		641 082	730 194
Pasywa razem		1 857 523	1 849 278

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	98 322	41 662
II. Korekty		
1. Amortyzacja	85 180	74 841
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(319)	(236)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(855)	569
4. Odsetki i dywidendy	4 337	11 641
5. Podatek dochodowy	23 003	13 618
6. Inne korekty	(56)	4 719
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	209 612	146 814
1. Zmiana stanu należności	82 238	83 798
2. Zmiana stanu zapasów	18 963	4 310
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	20 643	14 873
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 970)	(6 420)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	327 486	243 375
1. Podatek dochodowy zapłacony	(9 817)	(10 542)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	317 669	232 833

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. okres porównawczy
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		5 407	15 838
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 293	123
2. Sprzedaż aktywów finansowych		3 000	9 811
- jednostki zależne		3 000	-
- jednostki pozostałe		-	9 811
3. Dywidendy otrzymane		114	202
4. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej		-	5 702
II. Wydatki inwestycyjne		(93 165)	(93 259)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych		(93 165)	(93 259)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(87 758)	(77 421)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		23 373	161 201
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19b	10 049	154 652
2. Dotacje otrzymane		13 324	6 549
II. Wydatki finansowe		(124 915)	(406 960)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(965)	(66 585)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	19c	(118 380)	(216 731)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(111 220)
4. Odsetki zapłacone		(5 207)	(11 853)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(363)	(571)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(101 542)	(245 759)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		128 369	(90 347)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		128 369	(90 347)
F. Środki pieniężne na początek okresu		11 069	96 551
G. Środki pieniężne na koniec okresu		139 438	6 204

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży 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 2013 r.	252 503	251 258	313 143	297 043	1 113 947	5 137	1 119 084
Zysk netto	-	-	-	96 904	96 904	1 418	98 322
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	96 904	96 904	1 418	98 322
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	-	-	(965)	(965)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	93 403	(93 403)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	252 503	251 258	406 546	300 544	1 210 851	5 590	1 216 441

<i>w tysiącach złotych</i> <i>(po przekształceniach)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży 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	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722
Zysk netto	-	-	-	40 735	40 735	927	41 662
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	40 735	40 735	927	41 662
Transakcje z właścicielami							
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	245 206	1 062 110	4 689	1 066 799

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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 2013 r. wchodził:

Wojciech Heydel	- Prezes Zarządu,
Roman Traczyk	- Członek Zarządu,
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu,
Henryk Zajas	- Członek Zarządu.

W dniu 24 października 2013 r. Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. rozszerzyła skład Zarządu z 4 do 5 członków i powołała do Zarządu VIII kadencji KOGENERACJI S.A. Pana Marka Salmonowicza (*Raport Bieżący 26/2013*).

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień publikacji raportu wchodził:

Wojciech Heydel	- Prezes Zarządu,
Marek Salmonowicz	- Członek 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,
- 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.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2013 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym 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 2013 roku	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2013 roku	zmiana % w okresie 30.08.2013- 13.11.2013	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
EDF Polska 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"	1 200 000	8,05	-	1 200 000	8,05
OFE ING	1 200 000	8,05	-	1 200 000	8,05
Aviva OFE	1 076 226	7,22	-	1 076 226	7,22

W dniu 8 maja 2013 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH nastąpiło połączenie spółek z Grupy EDF w Polsce: EDF Rybnik S.A. (Spółka Przejmująca) oraz EDF Kraków S.A., EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Nowy podmiot przyjął nazwę EDF Polska S.A. Liczba akcji i udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów nie uległy zmianie i wynoszą 17,74% (Raport Bieżący 11/2013).

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 pozostałych jednostek powiązanych ilustruje poniższy schemat.

Stan na 30 września 2013 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 powiązana, 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 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Stan na 30 września 2013 r. i 31 grudnia 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

c. Pozostałe jednostki powiązane

Strukturę kapitałów zakładowych pozostałych jednostek powiązanych a także wartość nominalną udziałów w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Stan na 30 września 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziału (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziału (zł)	% kapitału
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.

W dniu 22 lipca 2013 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o zawarciu warunkowej umowy sprzedaży udziałów EDF Paliwa Sp. z o.o. (Uchwała 82/2013) stąd w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2013 r. udziały te zostały zakwalifikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14 Statutu Spółki Dominującej w dniu 24 października 2013 r. zgodę na zbycie przedmiotowych udziałów wyraziła na mocy uchwały Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. Transakcja sprzedaży udziałów EDF Paliwa Sp. z o.o. została zrealizowana w dniu 6 listopada 2013 r. i nastąpiło przekazanie udziałów na rzecz nabywcy EDF Polska S.A. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 12 274 tys. zł.

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 2013 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna).

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. (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.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2013 r.

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

W III kwartale 2013 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 2013 r. nr 47 poz. 330 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 Jednostki Dominującej i waluta prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano, poza przedstawionymi poniżej nowymi standardami i interpretacjami, tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2012 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2012.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*,
- MSR 19 (2011) *Świadczenia pracownicze*,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*,
- MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej*,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalni odkrywkowej („stripping costs”)*,
- Zmiany do MSSF 1 *Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* Pożyczki rządowe,
- Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów*,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011.

MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zastosowano po raz pierwszy od 2012 r. Pozostałe zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Zgodnie z przepisami przejściowymi do MSSF 13, zastosowanie tego standardu nastąpiło prospektywnie, w związku z czym dodatkowe ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych nie zawierają danych porównawczych.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 12 listopada 2013 r.

7. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku.

W okresie od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 021 848 tys. zł (w okresie od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r.: 1 055 588 tys. zł).

8. Działalność zaniechana

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

W okresie 9 miesięcy 2013 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

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

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. była stroną wieloletniej umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2001 roku z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. na sprzedaż energii elektrycznej, która stanowiła zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w związku z budową bloku gazowo-parowego.

W dniu 28 grudnia 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. oraz Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) podpisały Umowę rozwiązującą Umowę sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy porozumienia KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r., a Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. będzie otrzymywać środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2008 r.). Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, natomiast po upływie całego okresu, na jaki została zawarta umowa KDT, dokonana będzie korekta końcowa.

W 2011 r. Spółka, na podstawie art. 24 ust. 3 Ustawy o KDT, złożyła oświadczenie o wyborze metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. na podstawie art. 30 ust. 2 Ustawy o KDT (tzw. metoda płynnościowa). Kalkulacja korekty rocznej według metody płynnościowej uwzględnia spłaty zadłużenia i odsetek w roku, za który kalkulowana jest wysokość korekty. Zgodnie ze złożonym w 2011 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r., spółce przysługiwała rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 12 000 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych w pełnej wysokości, tj. w kwocie 130 754 tys. zł na rzecz banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. Według dotychczasowej wykładni stosowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, do wyliczenia korekty za rok 2012 spółka powinna zaliczyć całość spłaconego zadłużenia tj. kwoty wynikającej z pierwotnego harmonogramu spłaty powiększone o spłatę przedterminową. W dniu 31 lipca 2013 r. Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla 2012 r. w kwocie 134 089 tys. zł. Wpływ środków pieniężnych z powyższego tytułu nastąpił 30 września 2013 r.

Po uwzględnieniu korekty za rok 2012 wartość zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych na dzień 30 września 2013 r. wyniosła 168 483 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT stanowią: wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania w kwocie 6 945 tys. zł, część korekty za okres od stycznia do września 2013 r. w wysokości 1 937 tys. zł, korekta roczna za 2012 r. w kwocie 72 088 tys. zł oraz korekt za lata ubiegłe, dotyczące 2009 r. w wysokości 199 tys. zł oraz korekta dotycząca 2012 roku w wysokości 3 235 tys. zł, będącą efektem weryfikacji założeń modelu w procesie ustalania wartości przychodów i kosztów z tytułu rekompensat KDT. Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT wynoszą 84 404 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2013 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 7 120 tys. zł, w tym kwota 2 042 tys. zł to efekt korekty rocznej za 2012 r.

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

W dniu 19 września 2013 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (art. 44 ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) należnych za rok 2008 dla Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w wysokości 21 972 tys. zł. Zdarzenie zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Wpływ środków pieniężnych z powyższego tytułu nastąpił w październiku 2013 r.

c. Sprzedaż udziałów i akcji

1) Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

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.

2) Sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.

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. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) Jednostka Dominująca jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem, w tym monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 września 2013 r. 3 270 tys. zł.

Z dniem, gdy decyzja o wyrażeniu zgody na zamknięcie składowiska odpadów albo decyzja o zamknięciu składowiska odpadów stanie się ostateczna, zarządzający składowiskiem odpadów może przeznaczyć środki zgromadzone na funduszu rekultywacyjnym na realizację obowiązków, o których mowa w ust. 2 (art. 137 ust. 4 ustawy o odpadach).

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 3,8% w 2013 r., 2,7% w 2014 oraz 2,5% w latach kolejnych,
 - b. dyskonto na poziomie 5,5% 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 decyzją Zarządu nie dokonano zmian stawek amortyzacyjnych środków trwałych ze względu na brak przesłanek do wydłużenia ekonomicznej żywotności środków trwałych,
- d) Rezerwy:
 - a. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9d,
- e) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9a.

11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r., Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2012 r. w pełnej kwocie 69 284 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego lub na ewentualną wypłatę dywidendy w przyszłości.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r. spółka dokonała w dniu 22 sierpnia 2013 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2012 r. w łącznej kwocie 60 400 tys. zł, tj. 109 zł na akcję, z czego 59 435 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 965 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

12. Segmenty operacyjne

(zgodnie z § 87 ust.9 Rozporządzenia)

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.

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skonsolidowanym sprawozdaniem z zysków lub strat wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (działalność zaniechana w 2011 r.).

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Energia 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 2013 r. wartość 453 963 tys. zł, co stanowi 60,39% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 615 416 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 2013 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne				
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	751 437	23 172	-	774 609
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	294	6 820	(7 114)	-
Przychody segmentu ogółem	751 731	29 992	(7 114)	774 609
II. Koszty operacyjne				
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(613 084)	(30 675)	-	(643 759)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(6 820)	(294)	7 114	-
Koszty segmentu ogółem	(619 904)	(30 969)	7 114	(643 759)
III. Wynik segmentu	131 827	(977)	-	130 850
IV. Koszty i przychody nieprzypisane				
Przychody finansowe				3 715
Koszty finansowe				(13 240)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku				(23 003)
V. Wynik finansowy netto				98 322

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 856 806	16 818	(16 101)	1 857 523
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu, w tym:	635 064	19 829	(13 811)	641 082
Kredyty i pożyczki	156 098	14 414	(12 321)	158 191

Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	75 692	2 488	-	78 180
Amortyzacja	83 831	1 450	(101)	85 180

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 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)	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)	Wyłączenia	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	-	(16 786)	593 657
Kredyty i pożyczki	191 140	12 015	-	(10 500)	192 655

Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	69 965	2 934	-	(145)	72 754
Amortyzacja	72 554	1 236	1 163	(112)	74 841

13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

a. Postępowanie o zwrot akcyzy

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. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę Dominującą wynosiła 78 094 tys. zł. Na skutek wycofania przez Spółkę Dominującą skargi kasacyjnej dotyczącej okresu: sierpień – grudzień 2008 r. (8 703 tys. zł) oraz styczeń – luty 2009 r. (5 504 tys. zł), Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 22 i 29 maja 2013 r. umorzył postępowanie w sprawie. Rozstrzygnięcie jest ostateczne i kończy postępowanie. W aktywnym postępowaniu nadpłata podatku akcyzowego, o którą wnioskuje Spółka Dominująca wynosi 63 887 tys. zł.

Kwestia zwrotu podatku akcyzowego jest obecnie przedmiotem postępowań prowadzonych przed właściwymi Izbami i Urzędami Celnymi oraz Sądami Administracyjnymi.

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 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	185 500	-	185 500	

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	31-08-2016
	-	185 500	185 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, 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, nieobjętych 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.

14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2013 r.

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

W III kwartale 2013 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

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

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

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jej jednostkami zależnymi, pozostałymi jednostkami powiązanymi należącymi do Grupy EDF oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 września 2013 r. Członkowie Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. pełnili jednocześnie funkcje w spółkach powiązanych:

- Prezes Zarządu Wojciech Heydel pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Renevis Sp. z o.o.,
- Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o.

W dniu 23 lipca 2013 r. Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
Zarząd	1 939	2 284
Rada Nadzorcza	457	460
	2 396	2 744

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2012 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2013 r.
Wojciech Heydel	01.01.2013-30.09.2013	468	34	502	52	8	562
Roman Traczyk	01.01.2013-30.09.2013	388	137	525	14	-	539
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2013-30.09.2013	370	109	479	45	24	548
Henryk Zajas	01.01.2013-30.09.2013	236	71	307	15	-	322
		1 462	351	1 813	126	32	1 971

Za okres 9 miesięcy zakończony 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.
Wojciech Heydel	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

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 30 września 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2013 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Wojciech Heydel	113	624	737
Roman Traczyk	94	1 036	1 130
Krzysztof Wrzesiński	90	493	583
Henryk Zajas	57	315	372
	354	2 468	2 822

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a niewypłaconego 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 Wojciechem Heydlem, Prezesem Zarządu, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim 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 okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.
Marian Augustyn	01.01.2013-21.01.2013	3	-	3
Wojciech Asterski	13.06.2013-30.09.2013	10	1	11
Ryadh Boudjemadi	22.01.2013-30.09.2013	32	9	41
Philippe Castanet	01.01.2013-30.09.2013	43	2	45
Roman Cecota	01.01.2013-13.06.2013	26	1	27
François Driesen	01.01.2013-30.09.2013	36	-	36
Raimondo Eggink	01.01.2013-30.09.2013	35	1	36
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2013-30.09.2013	35	6	41
Mariusz Grodzki	01.01.2013-30.09.2013	35	-	35
Laurent Guillermin	01.01.2013-30.09.2013	35	-	35
Jerzy Michalik	13.06.2013-30.09.2013	10	1	11
Nicolas Mitjavile	01.01.2013-30.09.2013	35	-	35
Roman Nowak	01.01.2013-30.09.2013	36	2	38
Zbigniew Szymanek	01.01.2013-30.09.2013	35	2	37
Danuta Żeleźna	01.01.2013-13.06.2013	25	1	26
		431	26	457

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
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

Inne informacje

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 30 września 2013 roku wyniosła 27 tys. zł (30 września 2012 r.: 45 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2013 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	10	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	28 975	70 648
EDF Polska S.A.**	491	18
	29 476	70 676

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	30 928	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	8 582	28 197
EDF Polska S.A.**	152 184	239 700
EDF Assurances	286	-
	191 980	285 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 194	45 202
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	2 390
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	147 597	228 793
Pozostałe zobowiązania	8 189	8 792
	191 980	285 177

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	188	272
EDF Energia Sp. z o.o.*	261 599	447 095
EDF Polska S.A.**	1 777	134
	263 564	447 501

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	189 864	242 271
EDF Energia Sp. z o.o.*	17 584	20 669
EDF Polska S.A.**	28 967	22 745
EDF Assurances	2 595	1 705
	239 010	287 390

*) 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.

**) W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

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 2013 r., termin spłaty należności z bonów w dniu 31 stycznia 2014 r.
- wartość nominalna bonów 6 700 tys. zł, emisja w dniu 16 września 2013 r. termin spłaty należności z bonów w dniu 16 grudnia 2013 r.

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

18. Instrumenty finansowe

a. Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2013 r.	Wartość godziwa na dzień 30 września 2013 r.
Aktywa	282 040	282 040
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	26	26
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	139 049	139 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 438	139 438
Należności z tytułu leasingu	3 523	3 523
Zobowiązania	(437 365)	(437 365)
Cash-pool	(147 597)	(147 597)
Kredyty bankowe	(659)	(659)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(8 189)	(8 189)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(135)	(135)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(279 174)	(279 174)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 611)	(1 611)

b. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. Poszczególne poziomy wyceny zostały ustalone w następujący sposób:

- Poziom 1 to notowane ceny giełdowe oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, dostępne na dzień wyceny.
- Poziom 2 to dane wejściowe niestanowiące cen z Poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3 to dane wejściowe nieobserwowalne.

		Na dzień 30 września 2013 r.			
<i>w tysiącach złotych</i>		Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa		14	-	14	-
Kontrakt forward na walutę obcą		14	-	14	-
Pasywa		(8 324)	-	(8 324)	-
Kontrakt forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂		(8 189)	-	(8 189)	-
Kontrakt forward na walutę obcą		(135)	-	(135)	-
		(8 310)	-	(8 310)	-

Grupa zakwalifikowała powyższe instrumenty finansowe do poziomu 2 i dokonała ich wyceny metodą rynkową opartą o ceny transakcji rynkowych obejmujących porównywalne aktywa, tj. notowania futures do wyceny kontraktów forward. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 r. Grupa nie dokonywała przekwalifikowań pomiędzy poziomami klasyfikacji wyceny wartości godziwej.

19. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych
(zgodnie z § 87 ust.7 Rozporządzenia)

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 202	1 089
Zobowiązania długoterminowe	1 202	1 089
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	659	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	147 597	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	6 048
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	8 189	2 753
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	135	216
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	409	373
Zobowiązania krótkoterminowe	156 989	266 722

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 września 2013 r. z tego tytułu wynosi 138 197 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 228 793 tys. zł) zobowiązanie spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 września 2013 r. wynosi 9 400 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 0 zł).

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. spółka zależna Renevis Sp. z o.o. korzystała z linii kredytowej w rachunku bieżącym. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 września 2013 r. wynosiło 659 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 118 380 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym KOGENERACJA S.A.: 89 841 tys. zł spłata zadłużenia w ramach systemu finansowania cash-pool, 26 715 tys. zł całkowita przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego oraz 1 824 tys. zł spłata ostatniej raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały i nie dokonały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 r. wyniosła 216 636 tys. zł, w tym przez Jednostkę Dominującą 208 393 tys. zł oraz przez jednostkę zależną, EC Zielona Góra S.A. 8 243 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław oraz modernizację układu sterowania pomiędzy blokami BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, dostawę, montaż i uruchomienie agregatu kogeneracyjnego w EC Zawidawie, modernizację sieci przeciwpożarowej, modernizację układów pomiarowych zużycia mazutu w spółkach Grupy EDF oraz modernizację układu rozliczeniowego ilości i jakości węgla w EC Wrocław. Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze oraz budową i przebudową układu wyprowadzenia ciepła.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Po dniu 30 września 2013 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 23 października 2013 r. została zawarta umowa: Zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w EDF Polska S.A. i Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w zakresie obiektu Elektrociepłowni Wrocław z FORTUM POWER AND HEAT Oy z siedzibą w Espoo, Finlandia oraz INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie. Wartość netto umowy 122 192 tys. zł. Termin przekazania instalacji odazotowania do eksploatacji wyznaczono przed 1 stycznia 2016 r., kiedy to wejdą w życie wymogi środowiskowe dotyczące obniżenia poziomu emisji NOx, zgodnie z dyrektywą o emisjach przemysłowych (*Raport Bieżący 24/2013*),
- w dniu 24 października 2013 r. Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. przyjęła tekst jednolity statutu po zmianach zatwierdzonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 sierpnia 2013 roku (*Raport Bieżący 25 i 22/2013*),
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 24 września 2013 r., rozszerzyła skład Zarządu z 4 do 5 członków i powołała do Zarządu VIII kadencji KOGENERACJI S.A. Pana Marka Salmonowicza (*Raport Bieżący 26/2013*),
- w dniu 29 października 2013 r. została zawarta umowa pożyczki z WFOŚ i GW we Wrocławiu na dofinansowanie zadania p.n. Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metoda mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław w kwocie 99 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,5% w stosunku rocznym (*Raport Bieżący 27/2013*),
- w dniu 6 listopada 2013 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży 103 udziałów EDF Paliwa Sp. z o.o. na rzecz nabywcy EDF Polska S.A. Wartość transakcji 12 274 tys. zł.

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

I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	3 kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	3 kwartał 2012 r.	3 kwartały 2012 r.
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	60 034	375 920	60 988	399 654
II. Koszt własny sprzedaży	(90 539)	(358 007)	(96 603)	(399 380)
III. Zysk brutto na sprzedaży	(30 505)	17 913	(35 615)	274
IV. Pozostałe przychody operacyjne	458	15 112	312	2 466
V. Koszty sprzedaży	(303)	(1 078)	(507)	(1 197)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(569)	(2 976)	(757)	(4 115)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(3 512)	(12 549)	(569)	(7 353)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	(34 431)	16 422	(37 136)	(9 925)
IX. Przychody finansowe	240	61 233	1 479	63 475
X. Koszty finansowe	(1 415)	(4 868)	(2 723)	(7 021)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(1 175)	56 365	(1 244)	56 454
XII. Zysk przed opodatkowaniem	(35 606)	72 787	(38 380)	46 529
XIII. Podatek dochodowy	6 668	(2 917)	7 153	(751)
XIV. Zysk netto	(28 938)	69 870	(31 227)	45 778
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	(1,94)	4,69	(2,10)	3,07
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	(1,94)	4,69	(2,10)	3,07

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana	3 kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	3 kwartał 2012 r.	3 kwartały 2012 r.
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
Zysk netto	(28 938)	69 870	(31 227)	45 778
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(28 938)	69 870	(31 227)	45 778

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Na dzień 30 września 2013 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	894 626	883 330
2. Wartości niematerialne	7 670	7 970
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 265	13 401
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 945	19 093
5. Należności długoterminowe	3 028	5 832
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	199 215	199 594
Aktywa trwałe razem	1 135 749	1 129 220
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	139 682	137 251
2. Inwestycje krótkoterminowe	12 320	13 994
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	8 418
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 506	134 942
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	427	151
Aktywa obrotowe razem	214 935	294 756
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	378	-
Aktywa razem	1 351 062	1 423 976

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2013 r.</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		258 732	189 448
4. Zyski zatrzymane		240 737	240 151
Kapitał własny razem		1 003 230	933 360
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14a	148	170
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		29 702	29 297
3. Przychody przyszłych okresów		14 946	15 952
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54 083	54 073
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 562	4 191
Zobowiązania długoterminowe razem		102 441	103 683
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14a	138 197	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14a	6 283	6 266
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 310	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		74 950	105 208
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 642	13 452
6. Rezerwy krótkoterminowe		12 009	4 675
Zobowiązania krótkoterminowe razem		245 391	386 933
Zobowiązania razem		347 832	490 616
Pasywa razem		1 351 062	1 423 976

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. okres porównawczy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	69 870	45 778
II. Korekty		
1. Amortyzacja	53 802	47 386
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(330)	(7 097)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(879)	571
4. Odsetki i dywidendy	(55 698)	(48 595)
5. Podatek dochodowy	2 917	751
6. Inne korekty	10	3 996
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	69 692	42 790
1. Zmiana stanu należności	72 183	65 884
2. Zmiana stanu zapasów	(2 432)	(6 782)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(9 166)	(10 799)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 404)	(4 503)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	128 873	86 590
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	7 821	2 750
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	136 694	89 340
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	69 120	77 804
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 225	118
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	3 000	15 811
- jednostek zależnych	3 000	6 000
- jednostek pozostałych	-	9 811
3. Dywidendy otrzymane	59 550	54 184
4. Odsetki otrzymane	633	655
5. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne)	3 712	7 036
II. Wydatki inwestycyjne	(82 070)	(70 744)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(79 867)	(65 283)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(2 203)	(5 461)
- jednostek zależnych	(2 203)	(5 461)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 950)	7 060

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. okres porównawczy</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		-	143 526
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	143 526
II. Wydatki finansowe		(123 468)	(242 982)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(65 709)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	14c	(118 380)	(59 649)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	14d	-	(111 220)
4. Odsetki zapłacone		(5 074)	(6 404)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(14)	-
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(123 468)	(99 456)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		276	(3 056)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		276	(3 056)
F. Środki pieniężne na początek okresu		151	3 381
G. Środki pieniężne na koniec okresu		427	325

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	252 503	251 258	189 448	240 151	933 360
Zysk netto	-	-	-	69 870	69 870
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	69 870	69 870
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	69 284	(69 284)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	252 503	251 258	258 732	240 737	1 003 230

<i>w tysiącach złotych (po przekształceniach)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży 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	269 131	929 735
Zysk netto	-	-	-	45 778	45 778
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	45 778	45 778
Transakcje z właścicielami:					
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	216 595	909 804

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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 2013 r. nr 47 poz. 330 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 2012 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, poza przedstawionymi poniżej nowymi standardami i interpretacjami, tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2012.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Spółkę obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*,
- MSR 19 (2011) *Świadczenia pracownicze*,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej*,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalni odkrywkowej („stripping costs”)*,
- Zmiany do MSSF 1 *Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* Pożyczki rządowe,
- Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów*,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011.

MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zastosowano po raz pierwszy od 2012 r. Pozostałe zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartości jednostkowych kapitałów własnych. Zgodnie z przepisami przejściowymi do MSSF 13, zastosowanie tego standardu nastąpiło prospektywnie, w związku z czym dodatkowe ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych nie zawierają danych porównawczych.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

2. 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**

<i>Na dzień 30 kwietnia 2012 r.</i>
18 576
(11 772)
6 804

W jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat KOGENERACJI S.A. za 2012 r. 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) 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 podlega amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła).

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 9c.

3. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

4. Działalność zaniechana

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

Szczegółowe informacje dotyczące działalności zaniechanej omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

5. Transakcje 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. Roszczenia 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 13.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	157 274	-	157 274	

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
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	31-08-2016
	20 603	136 671	157 274	

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 Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2013 r.

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

Informacje o udzieleniu przez Spółkę 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 przekraczałaby 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 3b *Jednostki zależne*), pozostałymi jednostkami powiązanymi 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

	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	8	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	11 033	46 001
EDF Polska S.A.**	3	9
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	3 757
Renevis Sp. z o.o.	12 377	10 303
RAZEM	23 421	60 078
Należności z tytułu dostaw i usług	11 114	46 136
Pozostałe należności (pożyczki i instrumenty dłużne)	12 307	13 942
	23 421	60 078

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	30 928	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	6 472	9 180
EDF Polska S.A.**	141 033	236 227
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	1 420	2 773
RAZEM	179 853	265 460
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 525	28 055
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	2 391
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	138 197	228 793
Pozostałe zobowiązania	6 131	6 221
	179 853	265 460

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	172	258
EDF Energia Sp. z o.o.*	166 219	220 748
EDF Polska S.A.**	289	28
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	59 612	54 375
Renevis Sp. z o.o.	745	727
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	6 170
RAZEM	227 037	282 306

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	189 836	242 271
EDF Energia Sp. z o.o.*	9 162	10 038
EDF Polska S.A.**	19 173	14 206
EDF Assurances	1 737	1 705
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	1	-
Renevis Sp. z o.o.	6 820	8 406
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	2
RAZEM	226 729	276 628

*) 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.

**) W dniu 8 maja 2013 r. po połączeniu spółek: EDF Polska Centrala Sp. z o.o., EDF Polska CUW Sp. z o.o. i EDF Kraków S.A. nastąpiła zmiana firmy na EDF Polska S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług zagospodarowania ubocznych produktów spalania (Renevis Sp. z o.o.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (EDF Paliwa Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi (EDF Energia Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy EDF),
- usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz sprzedaży majątku informatycznego, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. została zawarta umowa przeniesienia i wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. Spółka kwalifikuje kontrakty wymiany zawarte w 2013 r. jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na własne potrzeby, które wpływają na sprawozdanie finansowe w momencie realizacji dostaw.

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. Instrumenty finansowe

a. Wartość bilansowa i godziwa instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2013 r.	Wartość godziwa na dzień 30 września 2013 r.
Aktywa	78 281	78 281
Pożyczki (krótko- i długoterminowe)	12 307	12 307
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 012	62 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	427	427
Należności z tytułu leasingu	3 523	3 523
Zobowiązania	(223 140)	(223 140)
Cash-pool	(138 197)	(138 197)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(6 131)	(6 131)
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(124)	(124)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(78 512)	(78 512)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(176)	(176)

b. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 30 września 2013 r.			
	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa	-	-	-	-
Kontrakt forward na walutę obcą	-	-	-	-
Pasywa	(6 255)	-	(6 255)	-
Kontrakt forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(6 131)	-	(6 131)	-
Kontrakt forward na walutę obcą	(124)	-	(124)	-
	(6 255)	-	(6 255)	-

Szczegółowe informacje przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 18b.

14. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych

(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.

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2013 r.	Na dzień 31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	148	170
Zobowiązania długoterminowe	148	170
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	-	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	138 197	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	-	3 977
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	6 131	2 097
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	124	171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	21
Zobowiązania krótkoterminowe	144 480	263 598

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 KOGENERACJI S.A. z tego tytułu na dzień 30 września 2013 r. wynosi 138 197 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 228 773 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 r. Spółka dokonała spłaty następujących pożyczek i kredytów:

- całkowita dobrowolna przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 26 715 tys. zł. Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł,
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 1 824 tys. zł. Pożyczka w kwocie 21 500 tys. zł została otrzymana na dofinansowanie zadania inwestycyjnego,
- spłata zobowiązań w ramach systemu cash-pool (89 841 tys. zł).

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

15. 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 20.

16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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 2013 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku wynik finansowy netto w wysokości 98 322 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywanym 2012 roku o 56 660 tys. zł (41 662 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku). W okresie od 1 stycznia do 30 września najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto Grupy miały wydarzenia w spółce EC Zielona Góra S.A., tj. otrzymanie decyzji Prezesa URE o korekcie za rok 2012; wzrost przychodów z tytułu rekompensat KDT o 71 638 tys. zł oraz decyzja Sądu Apelacyjnego w sprawie rekompensaty gazowej (wpływ na wynik finansowy w kwocie 21 972 tys. zł). Jednocześnie spółki Grupy odnotowały w 2013 r. znacząco niższe przychody z tytułu świadectw pochodzenia energii ze względu na opóźnienia legislacyjne, tj. brak trójpaku energetycznego, na który składają się projekty ustaw Prawo energetyczne, Prawo gazowe i o odnawialnych źródłach energii wraz z przepisami wprowadzającymi. W wyniku powyższego Spółka Dominująca dokonała także zmiany profilu produkcji i ograniczyła współspalanie biomasy.
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku w wysokości 69 870 tys. zł, wyższy o 24 092 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2012 roku (45 778 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku w wysokości 87 820 tys. zł, wyższy o 30 530 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2012 roku (57 290 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2013 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w III kwartale 2013 r.

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

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W III kwartale 2013 roku Grupa osiągnęła ujemny skonsolidowany wynik netto w wysokości 18 365 tys. zł, natomiast w III kwartale 2012 roku ujemny wynik netto osiągnął wartość 33 020 tys. zł (różnica o 14 655 tys. zł). Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w III kwartale 2013 r. i III kwartale 2012 r. przedstawiają poniższe tabele.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

1.07.2013 r. - 30.09.2013 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	(19 000)	(28 938)	10 271	(333)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(21)	-	(21)	-	-
Reklasyfikacje	310	-	378	(68)	-
Inne korekty	287	-	291	(4)	-
	22	122	(100)	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	(18 402)	(28 816)	10 819	(405)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	37	-	-	-	37
Wyniki konsolidacyjne	(18 365)	(28 816)	10 819	(405)	37

b) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

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

*) W dniu 2 maja 2012 r. własność udziałów w PPO Siechnice Sp. z o.o. została przeniesiona na spółkę Citronex I Sp. z o.o. zgodnie z umową sprzedaży udziałów zawartą 30 kwietnia 2012 r. Dane ujęte w sprawozdaniu dotyczą okresu sprawowania kontroli tj. do dnia 30 kwietnia 2012 r. i wykazane zostały w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

c) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

1.01.2013 r. - 30.09.2013 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	156 700	69 870	87 820	(990)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(693)	-	(693)	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	719	-	942	(223)	-
Reklasyfikacje	871	-	866	5	-
Inne korekty	65	365	(300)	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	157 662	70 235	88 635	(1 208)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(59 340)	-	-	-	(59 340)
Korekty kapitałowe	-	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	98 322	70 235	88 635	(1 208)	(59 340)

d) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

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	(826)	-	(826)	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	772	-	935	-	(163)	-
Reklasyfikacje	863	-	863	-	-	-
Inne korekty	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)	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	41 662	39 341	57 962	(1 167)	(973)	(53 501)

Na wyższy wynik finansowy Grupy w III kwartale 2013 r. miał wpływ wyższy wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A. i wyższy wynik finansowy Jednostki Dominującej.

Dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników największych Spółek w Grupie.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

KOGENERACJA S.A.

a. Elementy jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	60 034	60 988	(954)
Koszt własny sprzedaży	(90 539)	(96 603)	6 064
Zysk brutto na sprzedaży	(30 505)	(35 615)	5 110
Koszty sprzedaży	(303)	(507)	204
Koszty zarządu	(569)	(757)	188
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(3 054)	(257)	(2 797)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(34 431)	(37 136)	2 705
Wynik na działalności finansowej	(1 175)	(1 244)	69
Podatek dochodowy	6 668	7 153	(485)
Wynik finansowy netto	(28 938)	(31 227)	2 289

W III kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 28 938 tys. zł, strata jest jednak niższa o 2 289 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.

	<i>J.m.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	850	701	149
Energia elektryczna	MWh	109 025	101 253	7 773
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 243	1 066	177

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2013 roku wyniosła 850 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 149 TJ, tj. o 21% spowodowany był korzystniejszymi warunkami pogodowymi, szczególnie w miesiącu wrześniu, jak i wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2013 roku ukształtowała się na poziomie 109 025 MWh i była wyższa w porównaniu z rokiem 2012 o 7 773 MWh, tj. o 8 %. Wzrost produkcji energii elektrycznej w III kwartale 2013 r. w porównaniu do III kwartału 2012 r. spowodowany był wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem oraz dodatkową sprzedażą energii elektrycznej z tytułu generacji wymuszonej.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 243 TJ (w tym 850 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego o 17%.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	60 034	60 988	(954)
Przychody ze sprzedaży produktów	59 896	60 795	(899)
<i>w tym: certyfikaty</i>	275	10 252	(9 977)
<i>w tym: usługi systemowe</i>	5 474	118	5 356
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	138	193	(55)

W III kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 60 034 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 59 896 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 138 tys. zł. W III kwartale 2012 roku przychody kształtowały się na poziomie 60 988 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 60 795 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 193 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w analizowanym okresie III kwartale 2013 roku były niższe o 899 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 9 977 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 6 323 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 2 755 tys. zł.

Z powodu braku regulacji prawnych na rok 2013 dotyczących wydawania świadectw pochodzenia energii z kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych Spółka w 2013 r. ograniczyła produkcję energii z biomasy i w III kwartale 2013 roku uzyskała prawa majątkowe z tytułu **certyfikatów** na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej łącznie na kwotę 275 tys. zł, niższą o 9 977 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>
Koszty zmienne	(35 054)	(45 253)	-	-	-	-	(35 054)	(45 253)
koszty paliwowe	(27 349)	(39 617)	-	-	-	-	(27 349)	(39 617)
akcyza	(102)	(96)	-	-	-	-	(102)	(96)
pozostałe koszty zmienne	(7 603)	(5 540)	-	-	-	-	(7 603)	(5 540)
Koszty stałe	(55 372)	(51 173)	(569)	(757)	(303)	(507)	(56 244)	(52 437)
koszty pracy	(16 867)	(15 511)	(465)	(687)	(202)	(235)	(17 534)	(16 433)
remonty	(1 284)	(749)	-	-	-	-	(1 284)	(749)
amortyzacja	(18 432)	(16 044)	(12)	(2)	-	-	(18 444)	(16 046)
usługi	(14 439)	(14 278)	(1)	(53)	-	-	(14 440)	(14 331)
pozostałe koszty stałe	(4 350)	(4 591)	(91)	(15)	(101)	(272)	(4 542)	(4 878)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(113)	(177)	-	-	-	-	(113)	(177)
Koszty razem	(90 539)	(96 603)	(569)	(757)	(303)	(507)	(91 411)	(97 867)

W III kwartale 2013 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie niższym o 22 % w relacji do III kwartału 2012 roku i wyniosły 35 054 tys. zł. W III kwartale 2012 roku koszty te osiągnęły poziom 45 253 tys. zł. Niższy poziom kosztów zmiennych o 10 199 tys. zł to konsekwencja niższych kosztów paliwowych o 12 268 tys. zł, co związane jest z niższym zużyciem paliwa do produkcji energii zielonej w III kwartale 2013 r. w porównaniu do III kwartału 2012 r. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2013 r.: 14,09 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 29,24 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2012 r.: 14,10 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 30,91 zł/GJ.

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w III kwartale 2013 r. w porównaniu do III kwartału 2012 r. wzrosła o 2 063 tys. zł na skutek utworzenia rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 3 074 tys. zł, która nie była tworzona w III kwartale 2012 r. ze względu na dodatni bilans CO₂ w porównywanym okresie oraz wyższe limity przyznanych uprawnień, a także niższych kosztów usług podawania biomasy o 1 175 tys. zł z powodu zmiany profilu produkcji.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2013 roku wyniosły 56 244 tys. zł, przy wyższych kosztach pracy w porównaniu do analizowanego okresu roku 2012 r. o 1 101 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 109 tys. zł, wyższych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych o 535 tys. zł, wyższych kosztach amortyzacji o 2 398 tys. zł oraz niższych pozostałych kosztach stałych o 336 tys. zł. Koszty stałe w III kwartale 2012 roku wyniosły 52 437 tys. zł.

Wyższe koszty pracy w 2013 r. o 1 101 tys. zł to wynik utworzenia rezerwy na restrukturyzację w wysokości 2 905 tys. zł oraz spadku kosztów wynagrodzeń o 1 711 tys. zł a także rozwiązania rezerw pracowniczych w wysokości 193 tys. zł, na co wpłynął spadek zatrudnienia o 46 osób będącego efektem przenoszenia kolejnych obszarów nietechnicznych do EDF Polska S.A. oraz do spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (obszar odpopielania). Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2013 r. wynosił 503 osoby, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2012 r. 549 osób.

Wyższe koszty usług obcych związane są z nowymi usługami outsourcingu (Komunikacja, Administracja, Odpopielanie).

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2013 roku był ujemny i osiągnął poziom niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 2 797 tys. zł). W III kwartale 2013 r. osiągnięto wyższe pozostałe przychody operacyjne o 146 tys. zł oraz wyższe pozostałe koszty operacyjne 2 943 tys. zł. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w III kwartale 2013 r. to efekt utworzenia rezerwy na koszty rekultywacji składowisk odpadów w wysokości 3 270 tys. zł, co zgodnie z Ustawą o Zarządzaniu Odpadami nastąpiło w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy (por. punkt 9d).

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2013 roku osiągnął poziom jak w analogicznego okresu roku ubiegłego o 69 tys. zł. W okresie III kwartału 2013 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 1 175 tys. zł a w III kwartale 2012 roku ujemny wynik wyniósł 1 244 tys. zł.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2013 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 28 938 tys. zł, natomiast w III kwartale 2012 roku ujemny wynik ukształtował się na poziomie 31 227 tys. zł, wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest wyższy o 2 289 tys. zł.

Wyższy wynik finansowy netto to efekt niższej straty na sprzedaży o 5 908 tys. zł oraz wyższej straty na pozostałej działalności operacyjnej o 2 797 tys. zł. Spółka osiągnęła wyższy wynik na sprzedaży na skutek zmiany profilu produkcji wymuszonej sytuacją prawną tj. brakiem trójpaku energetycznego, na który składają się projekty ustaw Prawo energetyczne, Prawo gazowe i o odnawialnych źródłach energii (OZE) wraz z przepisami wprowadzającymi. Spółka ograniczyła współspalanie biomasy co wpłynęło na zmniejszenie kosztów produkcji ale jednocześnie odnotowała znacząco niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów.

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 2013 r.**

EC Zielona Góra S.A.

a. Elementy sprawozdania z zysków lub strat - EC Zielona Góra S.A.

W III kwartale 2013 roku spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 10 271 tys. zł i był wyższy o 12 070 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

w tysiącach złotych	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	64 695	75 859	(11 164)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	3 103	1 550	1 553
Koszt własny sprzedaży	(73 869)	(74 794)	925
Zysk brutto na sprzedaży	(6 071)	2 615	(8 686)
Koszty sprzedaży	(522)	(382)	(140)
Koszty zarządu	(1 953)	(3 692)	1 739
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	23 262	742	22 520
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	14 716	(717)	15 433
Wynik na działalności finansowej	(2 025)	(1 503)	(522)
Podatek dochodowy	(2 420)	421	(2 841)
Wynik finansowy netto	10 271	(1 799)	12 070

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	90	73	17
Energia elektryczna	MWh	298 613	312 548	(13 935)
-blok węglowy	MWh	-	1 479	(1 479)
-blok gazowo-parowy	MWh	237 419	261 569	(24 150)
-odsprzedaż	MWh	61 194	49 500	11 694
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 165	1 198	(34)

W III kwartale 2013 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 90 TJ i była wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 17 TJ (tj. o 23%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z korzystnych warunków pogodowych w analizowanym kwartale, tj. znacząco niższych średnich temperatur, zwłaszcza w miesiącu wrześniu.

W III kwartale 2013 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 298 613 MWh i była niższa w porównaniu z III kwartałem 2012 r. o 13 935 MWh (tj. o ok. 4%). Spadek sprzedaży energii elektrycznej dotyczył zarówno bloku węglowego w wyniku wyłączenia z eksploatacji ww. źródła energii jak i bloku gazowo-parowego (BGP). Produkcja energii elektrycznej na BGP kształtowała się na niższym poziomie o 24 150 MWh. Niższa produkcja sprzedanej energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego spowodowana była uwarunkowaniami rynkowymi. Jednocześnie odsprzedaż energii elektrycznej osiągnęła poziom wyższy o 11 694 MWh, tj. o 24%.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 165 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2012 r. o 34 TJ, tj. o 3 %.

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

W III kwartale 2013 roku spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 64 695 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 54 248 tys. zł, ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 10 447 tys. zł oraz przychody z tytułu rekompensat z tytułu rozwiązania KDT w wysokości 3 103 tys. zł. W analogicznym okresie 2012 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 75 859 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 65 380 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 10 479 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT w III kwartale 2012 r. wyniosły 1 550 tys. zł.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	64 695	75 859	(11 164)
Przychody ze sprzedaży produktów	54 248	65 380	(11 132)
<i>w tym: certyfikaty</i>	-	4 486	(4 486)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 447	10 479	(32)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	3 103	1 550	1 553

Na niższe **przychody ze sprzedaży produktów**, o 11 132 tys. zł, osiągnięte w III kwartale 2013 r. wpłynęły przede wszystkim:

- niższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów żółtych o 4 486 tys. zł,
- niższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 7 836 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu sprzedaży ciepła o 1 190 tys. zł.

W III kwartale 2013 r. przychody ze sprzedaży ciepła kształtowały się na poziomie 9 439 tys. zł i były wyższe od przychodów ze sprzedaży ciepła w III kwartale 2012 r. o 1 190 tys. zł. Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła spowodowane były przede wszystkim wyższym wolumenem sprzedawanego ciepła z racji korzystnych warunków pogodowych.

W analizowanym kwartale nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowane były zarówno niższymi cenami sprzedaży jak i niższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej. Na zmniejszenie wolumenu sprzedaży energii elektrycznej miał wpływ dłuższy planowany postój Bloku Gazowo Parowego związany z przeprowadzanymi pracami konserwacyjno-remontowymi w porównaniu z III kwartałem roku ubiegłego. Na ograniczenie sprzedaży energii elektrycznej wpływ miały również działania optymalizacyjne sprzedaż energii elektrycznej, ze względu na występujące niekorzystne uwarunkowania handlowe (niska cena sprzedaży energii elektrycznej) na rynku energii.

Z powodu braku regulacji prawnych pozwalających na sprzedaż żółtych certyfikatów nie była realizowana w bieżącym kwartale sprzedaż świadectw pochodzenia energii.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnęły niższy poziom ze względu na niższe ceny sprzedaży energii elektrycznej mimo wyższego wolumenu zakupionej energii elektrycznej w porównaniu do III kwartału 2012 r.

Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły w III kwartale 2013 roku 3 103 tys. zł i 1 550 tys. zł w III kwartale 2012 roku. Wzrost przychodów z KDT wynikał z faktu, iż w roku ubiegłym spółka ujmowała korektę za 2012 r. w wartości zero, natomiast w bieżącym kwartale w przychodach z tytułu rekompensat, poza zdyskontowaną zaliczką za III kwartał 2013 r., ujmuje się również proporcjonalną część przypadająca na pierwszy kwartał bieżącego roku korekty rocznej za 2013 rok.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.**

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

W III kwartale 2013 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 38 643 tys. zł i były niższe o 1 950 tys. zł w relacji do III kwartału 2012 r. W okresie porównawczym koszty osiągnęły poziom 40 593 tys. zł.

Spadek kosztów zmiennych w obszarze kosztów zużycia paliwa wynosił 6 %, tj. 2 262 tys. zł i był wynikiem niższej produkcji sprzedanej energii elektrycznej. Pozostałe koszty zmienne wzrosły o 312 tys. zł.

W strukturze pozostałych kosztów zmiennych największy udział mają koszty zużycia energii, opłaty związane z zawieraniem transakcjami sprzedaży energii elektrycznej oraz koszty zużycia wody na działalność podstawową. Od 2013 r. tworzona jest również rezerwa na deficyt CO₂ ze względu na szacowane niższe limity CO₂.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i>	<i>od 1 lipca do 30 września 2012 r.</i>
Koszty zmienne	(38 643)	(40 593)	-	-	-	-	(38 643)	(40 593)
koszty paliwowe	(35 798)	(38 060)	-	-	-	-	(35 798)	(38 060)
akcyza	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe koszty zmienne	(2 845)	(2 533)	-	-	-	-	(2 845)	(2 533)
Koszty stałe	(26 351)	(23 729)	(1 953)	(3 692)	(522)	(382)	(28 826)	(27 803)
koszty pracy	(4 130)	(4 662)	(1 062)	(1 588)	(48)	(155)	(5 240)	(6 405)
remonty	(6 123)	(5 804)	(8)	(35)	-	-	(6 131)	(5 839)
amortyzacja	(9 129)	(8 483)	(177)	(203)	-	-	(9 306)	(8 686)
usługi	(4 896)	(3 104)	(206)	(1 239)	(31)	(1)	(5 133)	(4 344)
pozostałe koszty stałe	(2 073)	(1 676)	(500)	(627)	(443)	(226)	(3 016)	(2 529)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 875)	(10 472)	-	-	-	-	(8 875)	(10 472)
Koszty razem	(73 869)	(74 794)	(1 953)	(3 692)	(522)	(382)	(76 344)	(78 868)

Koszty stałe w III kwartale 2013 r. wyniosły 28 826 tys. zł i były wyższe o 1 023 tys. zł w relacji do kosztów z III kwartału 2012 r. W III kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 27 803 tys. zł.

Koszty stałe wykazują tendencję wzrostową. Wyjątkiem są koszty pracy, które uległy obniżeniu w III kwartale 2013 r. o 1 165 tys. zł. Spadek kosztów pracy jest pochodną prowadzonych działań optymalizujących poziom zatrudnienia, tj. obniżenie liczby zatrudnionych pracowników w spółce.

Wzrost kosztów stałych odnotowany został w obszarze kosztów remontów. Było to wynikiem szerszego, aniżeli w lipcu roku ubiegłego, zakresu prac remontowych przeprowadzonych w ramach planowanego przeglądu BGP. Koszty amortyzacji charakteryzowały się znacząco wyższym poziomem w związku ze skróceniem okresu żywotności istotnych środków trwałych i wyższą, niż to miało miejsce w przypadku Bloku Węglowego, amortyzacją środków trwałych w ramach Kotłów Olejowo-Gazowych. Wzrost kosztów usług obcych spowodowany był przede wszystkim wyższymi kosztami świadczonych usług SLA.

Wzrost pozostałych kosztów stałych to efekt wyższego podatku od nieruchomości.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie kształtował się na niższym poziomie, co związane było z działaniami optymalizacyjnymi wartość osiąganą marży brutto na energii elektrycznej. Wartość odsprzedanej energii elektrycznej w III kwartale 2013 r. wyniosła 8 864 tys. zł a w III kwartale 2012 r. osiągnęła wartość 10 464 tys. zł.

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

W III kwartale 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 23 262 tys. zł, natomiast w III kwartale 2012 r. wyniósł 742 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej w bieżącym kwartale był wyższy o 22 520 tys. zł. Na wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej miała wpływ przede wszystkim otrzymana dopłata gazowej za 2008 r. w wysokości 21 972 tys. zł. Wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany był także wyższymi odpisami z tytułu dotacji (532 tys. zł).

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

W III kwartale 2013 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 79 tys. zł wobec 385 tys. zł w trzecim kwartale roku ubiegłego. Koszty finansowe w III kwartale 2013 r. wyniosły 2 104 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym 1 888 tys. zł. Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2013 r. był ujemny i wyniósł 2 025 tys. zł, (1 503 tys. zł. w III kwartale 2012 r.).

Niższy wynik na działalności finansowej spowodowany był zarówno przez uzyskanie niższych przychodów finansowych jak również przez ponoszenie wyższych kosztów finansowych w omawianym okresie. Niższe przychody finansowe w trzecim kwartale bieżącego roku to ujemny efekt wyceny kontraktu forward na zakup waluty niezbędnej do realizacji zakupu CO₂ oraz niższe przychody z tytułu odsetek. Wyższe koszty finansowe to efekt wyższego dyskonta od zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych (760 tys. zł). Ujemny wpływ dyskonta zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych skompensowany został przez niższe odsetki od pożyczki podporządkowanej i z tytułu cash-pool oraz przez brak w bieżącym kwartale prowizji bankowej za wcześniejszą spłatę zobowiązań kredytowych.

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

W III kwartale bieżącego roku spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 10 271 tys. zł. W III kwartale 2012 r. Spółka osiągnęła stratę 1 799 tys. zł. Wyższy wynik finansowy w III kwartale 2013 r. o 12 070 tys. zł to dodatni wpływ dopłaty gazowej za 2008 r. w kwocie 21 972 tys. zł, który został skompensowany przez niższą sprzedaż energii elektrycznej z powodu utrzymujących się niekorzystnych uwarunkowań makroekonomicznych na rynku energii i finalnie niższy zysk brutto na sprzedaży o 8 686 tys. zł.

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) planowane zmiany legislacyjne dotyczące nowelizacji prawa energetycznego i ustaw z nim związanych (system wsparcia dla certyfikatów czerwonych i żółtych),
- b) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- c) rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- d) 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.,
- e) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- f) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- g) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu 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 2013 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 2013 roku wynosił 503 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2012 roku wynosił 549 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 2013 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2013

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 2013 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 2013 roku:

- W dniu 5 lipca 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z NFOŚiGW w Warszawie na dofinansowanie projektu „Instalacja odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotła nr 3” w ramach działania 4.5 Priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013. Planowany koszt realizacji projektu wynosi 44 286 tys. zł, z czego maksymalna kwota wydatków kwalifikowanych to 36 000 tys. zł. Pierwszy wniosek o płatność zostanie złożony przez Spółkę w październiku 2013 r.
- W dniu 31 lipca 2013 r. jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję Prezesa URE ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla 2012 r. w kwocie 134 089 tys. zł. Wpływ korekty rekompensat na wynik finansowy po uwzględnieniu dyskonta wyniósł 72 088 tys. zł i został ujęty w czerwcu 2013 r. (*Raport Bieżący 21/2013*).
- W dniu 24 lipca 2013 r. Jednostka Dominująca zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 20 sierpnia 2013 r. (*Raport Bieżący 20/2013*) i podjęło uchwały zmieniające zapisy w statucie Spółki dotyczące zasad wynagradzania Rady Nadzorczej (*Raport Bieżący 22/2013*).

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 2013 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 2013 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 86 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 1 140 szt. Najwyższa cena w analizowanym okresie 2013 roku, tj. 86,50 zł została osiągnięta 22 stycznia 2013 r. Najniższą cenę w analizowanym okresie 2013 roku tj. 45,52 zł za akcję odnotowano 29 kwietnia 2013 r. Trzeci kwartał 2013 r. został zakończony ceną 64,55 zł za akcję przy obrotach 535 szt.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku



Na dzień 30 września 2013 r. KOGENERACJA S.A. była spółką indeksu sWIG80.

Notowania sWIG80 w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku



Respect Index

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW w Warszawie S.A. przeprowadzono rewizję listy uczestników Respect Index (VI edycja). KOGENERACJA S.A. spełniając wysokie wymagania i kryteria Respect Index znalazła się w gronie 20 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 2013 r.**

Wrocław, 12 listopada 2013 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu