

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r.

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| A. WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | 4 |
| II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) | 5 |
| III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH | 5 |
| B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A. | 6 |
| I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT | 6 |
| II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 8 |
| IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH | 10 |
| V. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 12 |
| VI. 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 | 15 |
| 5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 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 | 19 |
| 10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych | 20 |
| 11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 21 |
| 12. Segmenty operacyjne | 21 |
| 13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 24 |
| 14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2014 r. | 25 |
| 15. Informacje o postępowaniach sądowych | 25 |
| 16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 25 |
| 17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 30 |
| 18. Instrumenty finansowe | 31 |
| 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. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT | 33 |
| II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 33 |
| III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 34 |
| IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH | 36 |
| V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 38 |
| VI. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 39 |
| 1. Zasady rachunkowości | 39 |
| 2. Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o. | 39 |
| 3. Sezonowość (cykliczność) działalności | 40 |
| 4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania | 40 |
| 5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych | 40 |
| 6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 40 |
| 7. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 40 |
| 8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2014 r. | 41 |
| 9. Informacje o postępowaniach sądowych | 41 |
| 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 41 |
| 11. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 44 |
| 12. Instrumenty finansowe | 44 |

| | |
|--|----|
| 13. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych | 44 |
| 14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 45 |
| 15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego..... | 45 |

D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ 46

| | |
|---|----|
| 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy..... | 46 |
| 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. | 46 |
| 3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach..... | 54 |
| 4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej | 54 |
| 5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników..... | 54 |

E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2014..... 54

| | |
|---|----|
| 1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2014 r. | 54 |
| 2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 55 |
| 3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie | 56 |

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| | w tys. PLN | | w tys. EURO | |
|--|--|--|--|--|
| | Za okres | Za okres | Za okres | Za okres |
| | 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. | 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. |
| Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków lub strat oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów | | | | |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 586 519 | 609 010 | 140 304 | 144 209 |
| 2. Przychody z tytułu rekompensat KDT | 14 500 | 84 404 | 3 469 | 19 986 |
| 3. Zysk na działalności operacyjnej | 35 582 | 131 827 | 8 512 | 31 216 |
| 4. Zysk przed opodatkowaniem | 30 291 | 122 719 | 7 246 | 29 059 |
| 5. Zysk netto na działalności kontynuowanej | 24 533 | 99 530 | 5 869 | 23 568 |
| 6. Zysk /(strata) netto na działalności zaniechanej | 10 913 | (1 208) | 2 611 | (286) |
| 7. Zysk netto | 35 446 | 98 322 | 8 479 | 23 282 |
| 8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 35 141 | 96 904 | 8 406 | 22 946 |
| 9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym | 305 | 1 418 | 73 | 336 |
| 10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR) | 2,36 | 6,50 | 0,56 | 1,54 |
| 11. Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - |
| 12. Całkowite dochody | 35 446 | 98 322 | 8 479 | 23 282 |
| Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| 13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 69 914 | 317 669 | 16 725 | 75 222 |
| 14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (172 225) | (87 758) | (41 199) | (20 780) |
| 15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 55 130 | (101 542) | 13 188 | (24 044) |
| Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
| 16. Aktywa trwałe | 1 566 739 | 1 455 091 | 375 222 | 350 861 |
| 17. Aktywa obrotowe | 417 792 | 474 112 | 100 058 | 114 321 |
| 18. Aktywa razem | 1 984 531 | 1 929 203 | 475 280 | 465 182 |
| 19. Zobowiązania długoterminowe | 474 435 | 382 633 | 113 624 | 92 263 |
| 20. Zobowiązania krótkoterminowe | 280 670 | 349 714 | 67 218 | 84 325 |
| 21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 1 226 616 | 1 191 475 | 293 765 | 287 296 |
| 22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących | 2 810 | 5 381 | 673 | 1 298 |
| 23. Kapitał własny razem | 1 229 426 | 1 196 856 | 294 438 | 288 594 |
| 24. Liczba akcji (w tys. szt.) | 14 900 | 14 900 | 14 900 | 14 900 |
| 25. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 82,51 | 80,33 | 19,76 | 19,37 |

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

| Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego rachunku zysków lub strat oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z innych całkowitych dochodów | w tys. PLN | | w tys. EURO | |
|--|--|--|--|--|
| | Za okres | Za okres | Za okres | Za okres |
| | 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. | 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 346 318 | 375 920 | 82 845 | 89 015 |
| 2. Zysk na działalności operacyjnej | 5 543 | 16 422 | 1 326 | 3 889 |
| 3. Zysk przed opodatkowaniem | 180 110 | 72 787 | 43 085 | 17 235 |
| 4. Zysk netto | 179 498 | 69 870 | 42 939 | 16 545 |
| 5. Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - |
| 6. Całkowite dochody | 179 498 | 69 870 | 42 939 | 16 545 |
| Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| 7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 31 650 | 136 694 | 7 571 | 32 368 |
| 8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (81 674) | (12 950) | (19 538) | (3 066) |
| 9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 49 629 | (123 468) | 11 872 | (29 236) |
| Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| | Na dzień | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
| | 30 września 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. | 30 września 2014 r. | 31 grudnia 2013 r. |
| 10. Aktywa trwałe | 1 288 719 | 1 166 325 | 308 638 | 281 232 |
| 11. Aktywa obrotowe | 335 977 | 250 114 | 80 464 | 60 309 |
| 12. Aktywa razem | 1 624 696 | 1 416 439 | 389 102 | 341 541 |
| 13. Zobowiązania długoterminowe | 199 260 | 121 321 | 47 721 | 29 254 |
| 14. Zobowiązania krótkoterminowe | 240 755 | 289 935 | 57 659 | 69 911 |
| 15. Kapitał własny | 1 184 681 | 1 005 183 | 283 722 | 242 376 |

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 2014 roku | 4,1755 |
| • 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 2014 roku | 4,1803 |
| • pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku | 4,1472 |
| • 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 |

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

I. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków lub strat

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | <i>3 kwartał 2014 r.</i> | <i>3 kwartały 2014 r.</i> | <i>3 kwartał 2013 r.</i> | <i>3 kwartały 2013 r.</i> |
|--|-------------|---|---|--|--|
| | | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane)</i> | <i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane)</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) (dane przekształcone)*</i> | <i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) (dane przekształcone)*</i> |
| Działalność kontynuowana | | <i>okres bieżący</i> | <i>okres bieżący</i> | <i>okres porównawczy</i> | <i>okres porównawczy</i> |
| I. Przychody ze sprzedaży | | 123 446 | 586 519 | 122 774 | 609 010 |
| II. Przychody z tytułu rekompensat KDT | | 4 196 | 14 500 | 3 103 | 84 404 |
| III. Koszt własny sprzedaży | | (161 103) | (568 592) | (161 536) | (583 110) |
| IV. Zysk brutto ze sprzedaży | | (33 461) | 32 427 | (35 659) | 110 304 |
| V. Pozostałe przychody operacyjne | | 19 953 | 29 637 | 23 733 | 51 203 |
| VI. Koszty sprzedaży | | (651) | (2 135) | (823) | (2 852) |
| VII. Koszty ogólnego zarządu | | (2 517) | (8 682) | (2 459) | (9 421) |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | | (5 888) | (15 665) | (3 696) | (17 407) |
| IX. Zysk na działalności operacyjnej | | (22 564) | 35 582 | (18 904) | 131 827 |
| X. Przychody finansowe | | 1 028 | 3 737 | 431 | 3 520 |
| XI. Koszty finansowe | | (3 052) | (9 028) | (3 621) | (12 628) |
| XII. Koszty finansowe netto | | (2 024) | (5 291) | (3 190) | (9 108) |
| XIII. Zysk przed opodatkowaniem | | (24 588) | 30 291 | (22 094) | 122 719 |
| XIV. Podatek dochodowy | | 4 600 | (5 758) | 4 133 | (23 189) |
| XV. Zysk netto na działalności kontynuowanej | | (19 988) | 24 533 | (17 961) | 99 530 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| XVI. Zysk/(strata) na działalności zaniechanej | 8 | - | 10 913 | (404) | (1 208) |
| XVII. Zysk netto | | (19 988) | 35 446 | (18 365) | 98 322 |
| 1. Właściciele Jednostki Dominującej | | (19 948) | 35 141 | (18 538) | 96 904 |
| 2. Udziały niekontrolujące | | (40) | 305 | 173 | 1 418 |
| 3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | (1,34) | 2,36 | (1,19) | 6,50 |
| 4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | (1,34) | 2,36 | (1,19) | 6,50 |
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| 1. Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej | | (19 948) | 24 228 | (18 134) | 98 112 |
| 2. Udziały niekontrolujące | | (40) | 305 | 173 | 1 418 |
| 3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | (1,34) | 1,63 | (1,22) | 6,58 |
| 4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | (1,34) | 1,63 | (1,22) | 6,58 |

*) Przekształcenie wyniku ze sprzedaży spółki zależnej Renevis Sp. z o.o., którą wykazano w działalności zaniechanej.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

| | Nota | 3 kwartał 2014 r. | 3 kwartały 2014 r. | 3 kwartał 2013 r. | 3 kwartały 2013 r. |
|--|------|---|---|---|---|
| | | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) (dane przekształcone)* | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) (dane przekształcone)* |
| | | okres bieżący | okres bieżący | okres porównawczy | okres porównawczy |
| Zysk netto na działalności kontynuowanej | | (19 988) | 24 533 | (17 961) | 99 530 |
| Strata na działalności zaniechanej | 8 | - | 10 913 | (404) | (1 208) |
| Zysk netto | | (19 988) | 35 446 | (18 365) | 98 322 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | - | - |
| Całkowite dochody razem | | (19 988) | 35 446 | (18 365) | 98 322 |
| Właściciele Jednostki Dominującej | | (19 948) | 35 141 | (18 538) | 96 904 |
| Udziały niekontrolujące | | (40) | 305 | 173 | 1 418 |

*) Przekształcenie wyniku ze sprzedaży spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. którą wykazano w działalności zaniechanej.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

| | <i>Na dzień 30 września 2014 r. (niebadane) okres bieżący</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres porównawczy</i> |
|--|---|--|
| AKTYWA | | |
| I. Aktywa trwałe | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 481 453 | 1 367 401 |
| 2. Wartości niematerialne, w tym: | 46 555 | 48 083 |
| - wartość firmy jednostek podporządkowanych | 41 559 | 41 601 |
| 3. Grunty w użytkowaniu wieczystym | 13 544 | 12 298 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 17 996 | 17 885 |
| 5. Należności długoterminowe | 7 090 | 4 233 |
| 6. Pozostałe inwestycje długoterminowe | 4 | 4 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 97 | 5 187 |
| Aktywa trwałe razem | 1 566 739 | 1 455 091 |
| II. Aktywa obrotowe | | |
| 1. Zapasy | 161 742 | 122 210 |
| 2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | - | 8 351 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 13 | 17 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 604 | 107 |
| 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 143 540 | 184 353 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 111 893 | 159 074 |
| Aktywa obrotowe razem | 417 792 | 474 112 |
| Aktywa razem | 1 984 531 | 1 929 203 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | <i>Na dzień 30 września 2014 r. (niebadane) okres bieżący</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2013 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 | | 372 038 | 406 546 |
| 4. Zyski zatrzymane | | 350 817 | 281 168 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 1 226 616 | 1 191 475 |
| Udziały niekontrolujące | | 2 810 | 5 381 |
| Kapitał własny razem | | 1 229 426 | 1 196 856 |
| II. Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 19a | 100 059 | 14 319 |
| 2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 26 902 | 51 603 |
| 3. Przychody przyszłych okresów | | 56 665 | 54 416 |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 51 436 | 55 114 |
| 5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 228 830 | 199 876 |
| 6. Rezerwy długoterminowe | | 10 543 | 7 305 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 474 435 | 382 633 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 19a | 86 049 | 132 198 |
| 2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 19a | 1 735 | 430 |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 1 445 | 4 976 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | 160 081 | 176 953 |
| 5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 23 491 | 25 856 |
| 6. Rezerwy krótkoterminowe | | 7 869 | 9 301 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 280 670 | 349 714 |
| Zobowiązania razem | | 755 105 | 732 347 |
| Pasywa razem | | 1 984 531 | 1 929 203 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

| | <i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) okres bieżący</i> | <i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) okres porównawczy</i> |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk netto za okres | 35 446 | 98 322 |
| II. Korekty | | |
| 1. Amortyzacja | 90 541 | 85 180 |
| 2. Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | (14 063) | (319) |
| 3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych | 1 329 | (855) |
| 4. Odsetki i dywidendy | 2 334 | 4 337 |
| 5. Podatek dochodowy | 5 888 | 23 003 |
| 6. Inne korekty | 10 | (56) |
| III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego | 121 485 | 209 612 |
| 1. Zmiana stanu należności | 35 126 | 82 238 |
| 2. Zmiana stanu zapasów | (31 182) | 18 963 |
| 3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek | (12 961) | 20 643 |
| 4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (27 065) | (3 970) |
| 5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (z wyłączeniem rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych) | (9 621) | - |
| IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej | 75 782 | 327 486 |
| 1. Podatek dochodowy zapłacony | (5 868) | (9 817) |
| V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 69 914 | 317 669 |

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 2014 r. (niebadane) okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) okres porównawczy |
|---|------|--|--|
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy inwestycyjne | | 21 517 | 5 407 |
| 1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 2 539 | 2 293 |
| 2. Sprzedaż aktywów finansowych - jednostki zależne | | 18 978 18 978 | 3 000 3 000 |
| 3. Dywidendy otrzymane | | - | 114 |
| II. Wydatki inwestycyjne | | (193 742) | (93 165) |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (193 742) | (93 165) |
| III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (172 225) | (87 758) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy finansowe | | 103 398 | 23 373 |
| 1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 19b | 97 559 | 10 049 |
| 2. Dotacje otrzymane | | 5 839 | 13 324 |
| II. Wydatki finansowe | | (48 268) | (124 915) |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | (1 186) | (965) |
| 2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | 19c | (44 216) | (118 380) |
| 3. Odsetki zapłacone | | (2 603) | (5 207) |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (263) | (363) |
| III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 55 130 | (101 542) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | | (47 181) | 128 369 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | | (47 181) | 128 369 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | | 159 074 | 11 069 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | | 111 893 | 139 438 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

V. 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 2014 r. | 252 503 | 251 258 | 406 546 | 281 168 | 1 191 475 | 5 381 | 1 196 856 |
| Zysk netto | - | - | - | 35 141 | 35 141 | 305 | 35 446 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | 35 141 | 35 141 | 305 | 35 446 |
| Transakcje z właścicielami | | | | | | | |
| Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom | - | - | (104 148) | 104 148 | - | (2 876) | (2 876) |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych | - | - | 72 870 | (72 870) | - | - | - |
| Zmiany z tytułu operacji kapitałowych | - | - | (3 230) | 3 230 | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r. (niebadane) | 252 503 | 251 258 | 372 038 | 350 817 | 1 226 616 | 2 810 | 1 229 426 |

| <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. (niebadane) | 252 503 | 251 258 | 406 546 | 300 544 | 1 210 851 | 5 590 | 1 216 441 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

VI. 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 związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu dotychczasowej kadencji Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 14 maja 2014 r. postanowiła o powołaniu nowego składu Zarządu. Kadencja Zarządu rozpoczęła się po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy 2013 tj. w dniu 26 czerwca 2014 r.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 września 2014 r. wchodził:

| | | |
|----------------------|---|------------------|
| Wojciech Heydel | - | Prezes Zarządu, |
| Marek Salmonowicz | - | Członek Zarządu, |
| Maciej Tomaszewski | - | Członek Zarządu, |
| Krzysztof Wrzesiński | - | Członek Zarządu. |

Do dnia 26 czerwca 2014 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

| | | |
|----------------------|---|------------------|
| 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 (działalność zaniechana, sprzedaż spółki zależnej nastąpiła w dniu 30 czerwca 2014 r.).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

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

2. Kontrola nad Grupą

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 2014 rok | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2014 rok | zmiana % w okresie 28.06.2014- 13.11.2014 | 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 |
| Aviva OFE | 1 340 000 | 8,99 | - | 1 340 000 | 8,99 |
| OFE ING | 1 300 000 | 8,72 | - | 1 300 000 | 8,72 |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 900 000 | 6,04 | - | 900 000 | 6,04 |

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Graficzną strukturę Grupy Kapitałowej oraz udział KOGENERACJI S.A. – Spółki Dominującej w kapitale własnym poszczególnych spółek zależnych i pozostałych najważniejszych jednostek powiązanych ilustruje poniższy schemat.

Stan na 30 września 2014 r.



LEGENDA:

→ Akcje KOGENERACJI S.A.

*) W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował połączenie EDF Wybrzeże S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. z EDF Polska S.A. W związku z powyższym transakcje z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A. 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.

Spółki EDF Polska S.A. i EDF Paliwa Sp. z o.o. są wykazywane jako jednostki powiązane, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tymi podmiotami.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną udziałów/akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 30 września 2014 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 udziałów/akcji (zł) | % | |
| EC Zielona Góra S.A. | 13 853 150 | 554 126 | 25 | 545 277 | 13 631 925 | 98,40 |

W dniu 30 czerwca 2014 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów Renevis Inżynieria Środowiska Sp. z o.o., na mocy której KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz EDF Polska S.A. 58 200 szt., tj. 100% udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o.

Od dnia 3 września 2014 r. spółka ta działa pod marką EDF Ekoserwis Sp. z o.o. i jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako jednostka powiązana z tytułu transakcji prowadzonych w ramach Grupy EDF.

Stan na 31 grudnia 2013 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 udziałów/akcji (zł) | % | |
| 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

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 września 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

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). 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

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2014 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. (obecnie EDF Ekoserwis Sp. z o.o.) – jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.). W dniu 30 czerwca 2014 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100 % udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o. W skróconym skonsolidowanym rachunku zysków lub strat oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów wynik na sprzedaży spółki Renevis Sp. z o.o. oraz wynik finansowy tej spółki został wykazany jako działalność zaniechana.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r.

W III kwartale 2014 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 Unię Europejską, 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. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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 oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2013 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2013.

Od 1 stycznia 2014 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje:

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*,

MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*,

MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,

MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe*,

MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach*,

Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*,
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 *Jednostki inwestycyjne*,
Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*,
Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*),
Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty publiczne*.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2009)*,
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (wydane 2010)*,
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013,
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*,
MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 12 listopada 2014 r.

7. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 października 2013 r. do 30 września 2014 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 914 353 tys. zł (w okresie od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r.: 992 019 tys. zł, po uwzględnieniu działalności zaniechanej związanej ze sprzedażą spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. przychody wyniosły 1 021 848 tys. zł).

8. Działalność zaniechana

W dniu 30 czerwca 2014 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką EDF Polska S.A. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 58 200 udziałów w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym Renevis Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Renevis Sp. z o.o. Cena sprzedaży 100% udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o., zgodnie z umową wyniosła 16 232 tys. zł. Po zawarciu umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce Renevis Sp. z o.o. (segment: pozostała działalność). Segment ten na dzień 30 września 2013 r. nie był klasyfikowany jako działalność zaniechana, w związku z czym dane porównawcze w skróconym skonsolidowanym rachunku zysków lub strat zostały określone w taki sposób, jakby zaniechanie działalności miało miejsce na początku poprzedniego roku obrotowego.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

a. Wynik na działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

| Działalność zaniechana | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. okres porównawczy |
|--|--|---|
| I. Przychody ze sprzedaży | 20 266 | 29 829 |
| II. Koszt własny sprzedaży | (14 413) | (22 105) |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 5 853 | 7 724 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 277 | 163 |
| V. Koszty sprzedaży | (2 670) | (2 360) |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | (3 103) | (6 178) |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | (395) | (326) |
| VIII. Strata na działalności operacyjnej | (38) | (977) |
| IX. Przychody finansowe | 35 | 195 |
| X. Koszty finansowe | (267) | (612) |
| XI. Koszty finansowe netto | (232) | (417) |
| XII. Strata przed opodatkowaniem | (270) | (1 394) |
| XIII. Podatek dochodowy | (130) | 186 |
| XIV. Strata netto na działalności zaniechanej | (400) | (1 208) |
| XV. Zysk ze zbycia działalności zaniechanej | 8 678 | - |
| XVI. Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej | 2 635 | - |
| XVII. Zysk netto | 10 913 | (1 208) |
| 1. Właściciele Jednostki Dominującej | 10 913 | (1 208) |
| 2. Udziały niekontrolujące | - | - |
| 3. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | 0,73 | (0,08) |
| 4. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | 0,73 | (0,08) |

b. Przepływy z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

| Działalność zaniechana | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. okres porównawczy |
|--|--|---|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (541) | (786) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (499) | (1 928) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 849 | 1 758 |

c. Transakcja zbycia udziałów Renevis Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 czerwca 2014 r. |
|---|--------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 295 |
| Wartość firmy | 42 |
| Wartości niematerialne | 186 |
| Należności długoterminowe | 885 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 4 523 |
| Zapasy | 867 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 75 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8 672 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 254 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych | (13 428) |
| Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe | (416) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (3 915) |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | (1 095) |
| Rezerwy krótkoterminowe | (391) |
| Aktywa netto w wartości księgowej | 7 554 |

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 czerwca 2014 r. |
|---|--------------------------------|
| Cena sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o. | 16 232 |
| Aktywa netto w wartości księgowej | (7 554) |
| Wynik na sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o. wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat | 8 678 |

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 kontrakt długoterminowy (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 2007 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 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 powiększoną 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.

Wartość zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 225 502 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 195 987 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT stanowią: wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (13 620 tys. zł), część korekty rocznej za rok 2014 (1 660 tys. zł) oraz wartość wynikającą z rzeczywistego rozliczenia korekty rocznej za 2013 r. w wysokości 230 tys. zł. Dodatkowo na wartość przychodów z tytułu rekompensat KDT wpłynął wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie dotyczący ustalenia wysokości korekty rocznej za 2010 r. (-661 tys. zł) oraz zmiana założeń modelu kosztów osieroconych wynikająca z aktualizacji ścieżek cenowych w wysokości (-349 tys. zł). Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT wynoszą 14 500 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2014 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 6 680 tys. zł. Zastosowano efektywną stopę dyskonta na poziomie 4,5%.

b. Porozumienie w sprawie likwidacji zniżki energetycznej dla byłych pracowników i osób uprawnionych

W dniu 16 września 2014 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem Spółki Dominującej a Organizacjami Związkowymi w sprawie likwidacji zniżki energetycznej dla byłych pracowników i osób uprawnionych wynikającej z zapisów Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego. W dniu 19 września 2014 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarząd EC Zielona Góra S.A. a Organizacjami Związkowymi w sprawie likwidacji zniżki pracowników i osób uprawnionych. Wartość utworzonej rezerwy aktuarialnej z powyższego tytułu w latach poprzednich została odniesiona w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozostałą działalność operacyjną (17 941 tys. zł) oraz w koszty pracy (2 787 tys. zł). W ramach porozumienia byłym pracownikom i osobom uprawnionym przyznana została rekompensata obejmująca równowartość świadczenia do 31 grudnia 2018 r. w kwocie 5 484 tys. zł odniesiona w pozostałe koszty operacyjne. Łączny wpływ na wynik finansowy wyniósł 15 244 tys. zł.

10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

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,
 - b. dyskonto na poziomie 3,7% 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) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r., Spółka przeznaczyła zysk netto za 2013 r. w pełnej kwocie 72 868 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. Spółka przeznaczyła na zasilenie kapitału rezerwowego kwotę 2 tys. zł i na wypłatę dywidendy: kwotę 74 286 tys. zł z wyniku finansowego za 2013 r. oraz kwotę 105 838 tys. zł (191,00 zł na akcję) z pozostałych kapitałów rezerwowych.

Spółka EC Zielona Góra S.A. dokonała w dniu 26 sierpnia 2014 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2013 r. w łącznej kwocie 74 286 tys. zł, tj. 134,06 zł na akcję, z czego 73 100 tys. zł przypada Jednostce Dominującej, a 1 186 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym. Wypłata dywidendy z pozostałych kapitałów rezerwowych w kwocie 105 838 tys. zł (z czego 104 148 tys. zł przypada Jednostce Dominującej, a 1 690 tys. zł akcjonariuszom niekontrolującym) nastąpiła w dniu 30 października 2014 r.

12. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia poniższe segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Pozostała działalność (działalność zaniechana).

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 *Pozostała działalność* (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu *Pozostała działalność* (działalność zaniechana).

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

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Polska S.A. (od dnia 2 stycznia 2014 r. EDF Energia Sp. z o.o. utworzyła w strukturach EDF Polska S.A. Dyрекcję Optymalizacji i Sprzedaży) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 r. wartość 371 156 tys. zł, co stanowi 58,61% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 453 963 tys. zł, co stanowiło 60,39% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Rachunek zysków lub strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność (Działalność zaniechana) | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|--|---|---|----------------|------------------------|
| I. Przychody operacyjne | | | | |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 635 952 | 15 247 | - | 651 199 |
| Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom) | 191 | 5 296 | (5 487) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 636 143 | 20 543 | (5 487) | 651 199 |
| II. Koszty operacyjne | | | | |
| Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych) | (595 265) | (20 390) | - | (615 655) |
| Koszty segmentu (zakup od innych segmentów) | (5 296) | (191) | 5 487 | - |
| Koszty segmentu ogółem | (600 561) | (20 581) | 5 487 | (615 655) |
| III. Wynik segmentu | 35 582 | (38) | - | 35 544 |
| IV. Koszty i przychody nieprzypisane | | | | |
| Przychody finansowe | | | | 3 772 |
| Koszty finansowe | | | | (9 295) |
| Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych | | | | 11 313 |
| Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku | | | | (5 888) |
| V. Wynik finansowy netto | | | | 35 446 |

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 r.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność (Działalność zaniechana) | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|-------------------------------|---|---|------------|------------------------|
| Aktywa segmentu | 1 984 531 | - | - | 1 984 531 |
| Zobowiązania segmentu, w tym: | 755 105 | - | - | 755 105 |
| Kredyty i pożyczki | 187 843 | - | - | 187 843 |

Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

| | | | | |
|---|---------|-----|------|---------|
| Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów) | 217 546 | 567 | - | 218 113 |
| Amortyzacja | 90 038 | 572 | (69) | 90 541 |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Rachunek zysków lub strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność (Działalność zaniechana) | Wylączenia | 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 31 grudnia 2013 r.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła | Pozostała działalność (Działalność zaniechana) | Wylączenia | Wartość skonsolidowana |
|-------------------------------|---|---|------------|------------------------|
| Aktywa segmentu, w tym: | 1 923 580 | 10 608 | (4 985) | 1 929 203 |
| Zobowiązania segmentu, w tym: | 712 831 | 22 223 | (2 707) | 732 347 |
| Kredyty i pożyczki | 134 409 | 12 538 | - | 146 947 |

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 |

13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

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 dniu 16 kwietnia 2014 r. przed Naczelnym Sądem Administracyjnym odbyła się rozprawa w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego w kwocie 63 887 tys. zł za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 lipca 2008 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną KOGENERACJI S.A., akceptując tym samym wcześniejsze stanowisko organów podatkowych oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

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.

Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

W 2013 r. Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2014 w ilości 514 tys. ton za kwotę 9 804 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2015 w ilości 62 tys. ton za kwotę 1 373 tys. zł. Powyższe transakcje zostały zakwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży, na potrzeby własne, ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

w tysiącach złotych

| | Stan na 1 stycznia 2014 r. | zwiększenia / (zmniejszenia) | Stan na 30 września 2014 r. | Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia |
|--|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym: | | | | |
| Renevis Sp. z o.o. | 12 000 | - | 12 000 | 31-12-2023 |
| Renevis Sp. z o.o. | 14 274 | - | 14 274 | 15-09-2020 |
| Poręczenia z tyt. umowy cash-pool | 185 500 | - | 185 500 | 31-08-2016 |
| | 211 774 | - | 211 774 | |

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 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.

W dniu 9 grudnia 2013 r. KOGENERACJA S.A. udzieliła spółce Renevis Sp. z o.o. poręczenia do kwoty 12 000 tys. zł w celu zabezpieczenia spłaty kredytu długoterminowego w wysokości 10 000 tys. zł.

Poręczenie w wysokości 14 274 tys. zł dotyczy umowy leasingu zawartej pomiędzy Renevis Sp. z o.o. i Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na zakup urządzeń do rozładunku i magazynowania biomasy.

14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2014 r.

W III kwartale 2014 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

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 przekraczałyby 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 2014 r. Prezes Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcje: Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

b. Transakcje z kadrami 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.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. |
|--|---|---|
| Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji | 2 466 | 1 939 |
| Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne | 2 376 | 2 586 |
| Rada Nadzorcza | 43 | 457 |
| | 4 885 | 4 982 |

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| <i>w tysiącach złotych</i> | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Pensja podstawowa | Premia o cele za 2013 r. | Płaca całkowita | Dodatkowe świadczenia | Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych | RAZEM dochody w 2014 r. |
|----------------------------|---|----------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------|--|--|
| Wojciech Heydel | 01.01.2014-30.09.2014 | 480 | 185 | 665 | 52 | - | 717 |
| Marek Salmonowicz | 01.01.2014-30.09.2014 | 253 | 25 | 278 | 14 | - | 292 |
| Maciej Tomaszewski | 26.06.2014-30.09.2014 | 91 | - | 91 | 85 | - | 176 |
| Roman Traczyk* | 01.01.2014-26.06.2014 | 285 | 155 | 440 | 7 | - | 447 |
| Krzysztof Wrzesiński | 01.01.2014-30.09.2014 | 405 | 148 | 553 | 17 | - | 570 |
| Henryk Zajas | 01.01.2014-26.06.2014 | 159 | 95 | 254 | 10 | - | 264 |
| | | 1 673 | 608 | 2 281 | 185 | - | 2 466 |

*) Pan Roman Traczyk po okresie pełnienia funkcji, tj. od 1 lipca do 30 września 2014 r., otrzymał dodatkowo wynagrodzenie w wysokości 173 tys. zł z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji Członka Zarządu.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| <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 |

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

| <i>w tysiącach złotych</i> | Premia o cele za 2014 r. | Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji | RAZEM |
|----------------------------|--------------------------------|---|--------------|
| Wojciech Heydel | 114 | 640 | 754 |
| Marek Salmonowicz | 40 | 300 | 340 |
| Maciej Tomaszewski | 21 | 354 | 375 |
| Krzysztof Wrzeński | 88 | 493 | 581 |
| Roman Traczyk | 46 | 259 | 305 |
| Henryk Zajas | 21 | - | 21 |
| | 330 | 2 046 | 2 376 |

Pomiędzy Spółką a nowo powołanym Prezesem Zarządu Wojciechem Heydlem, a także nowo wybranymi Członkami Zarządu: Markiem Salmonowiczem, Maciejem Tomaszewskim, Krzysztofem Wrzeńskim zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji przewidujące zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia rozwiązania stosunku pracy. Zakaz konkurencji obowiązuje na terytorium Polski, nie dotyczy spółek Grupy EDF. Umowy przewidują rekompensatę równą 100% wynagrodzenia zasadniczego brutto wypłaconego z tytułu umowy o pracę i umowy menedżerskiej za okres ostatnich 12 miesięcy poprzedzających rozwiązanie ww. umów.

Pomiędzy Spółką a Romanem Traczykiem w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu została zawarta umowa o zakazie konkurencji przewidująca bezwzględny zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia rozwiązania stosunku pracy oraz dodatkowo przez kolejne 12 miesięcy zakaz konkurencji obowiązuje we Wrocławiu i gminach graniczących z Wrocławiem. Zakaz ten nie dotyczy spółek Grupy EDF (w tym EC Zielona Góra S.A.). Umowa przewiduje rekompensatę równą 100% wynagrodzenia zasadniczego brutto wypłaconego z tytułu umowy o pracę i umowy menedżerskiej za okres ostatnich 24 miesięcy poprzedzających rozwiązanie umowy o pracę. W dniu 14 maja 2014 r. zostało zawarte porozumienie zmieniające zapisy umowy o zakazie konkurencji, zgodnie z którym okres zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki przez Romana Traczyka po zakończeniu kadencji został skrócony do 10 miesięcy.

Henryk Zajas po zakończeniu kadencji kontynuuje zatrudnienie w Spółce, stąd umowa o zakazie konkurencji zawarta w okresie sprawowania funkcji Członka Zarządu nie znalazła zastosowania.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | Świadczenia dodatkowe | RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. |
|----------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|--|
| Wojciech Asterski | 01.01.2014-19.05.2014 | - | - | - |
| Ryadh Boudjemadi | 01.01.2014-30.09.2014 | - | 3 | 3 |
| Philippe Castanet | 01.01.2014-15.05.2014 | - | 1 | 1 |
| Adriana Carrez | 26.06.2014-30.09.2014 | - | - | - |
| François Driesen | 01.01.2014-26.06.2014 | - | 3 | 3 |
| Thierry Doucerain | 09.04.2014-30.09.2014 | - | 3 | 3 |
| Raimondo Eggink | 01.01.2014-30.09.2014 | 28 | 1 | 29 |
| Birgit Fratzke-Weiss | 01.01.2014-15.05.2014 | - | 4 | 4 |
| Mariusz Grodzki | 01.01.2014-30.09.2014 | - | - | - |
| Laurent Guillermin* | 01.01.2014-30.09.2014 | - | - | - |
| Jerzy Michalik | 01.01.2014-19.05.2014 | - | - | - |
| Nicolas Mitjavile | 01.01.2014-15.05.2014 | - | - | - |
| Roman Nowak | 01.01.2014-30.09.2014 | - | - | - |
| Zbigniew Szymanek | 01.01.2014-31.05.2014 | - | - | - |
| | | 28 | 15 | 43 |

Okres sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej przez Laurent Guillermin dotyczył przedziału czasowego od 1 stycznia 2014 r. do 8 kwietnia 2014 r. oraz od dnia ponownego powołania do składu Rady Nadzorczej, tj. 26 czerwca 2014 r.

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 2014 r.**

Inne informacje

W ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych udzielono w latach ubiegłych pożyczek jednostkom powiązanym – pracownikom Spółki: członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, którzy w 2013 r. dokonali przedterminowej spłaty zadłużenia.

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2014 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z EDF Ekoserwis Sp. z o.o. wykazywane poniżej dotyczą okresu od 30 czerwca 2014 r. do 30 września 2014 r., tj. po ustaniu kontroli nad spółką.

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 3 | 672 |
| EDF Polska S.A.* | 21 543 | 48 171 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 3 982 | - |
| | 25 528 | 48 843 |

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 32 824 | 5 810 |
| EDF Polska S.A.* | 90 407 | 162 435 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 1 912 | - |
| EDF Assurances | 255 | - |
| EDF Investissements Groupe SA | 56 155 | - |
| | 181 553 | 168 245 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 39 396 | 35 227 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | - | 2 298 |
| Zobowiązania finansowe | 142 157 | 130 720 |
| | 181 553 | 168 245 |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. |
|---|--|--|
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 3 566 | 188 |
| EDF Polska S.A.* | 191 257 | 263 376 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 96 | - |
| | 194 919 | 263 564 |

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

| <i>in PLN thousand</i> | For 9-month-period ended 30 September 2014 | For 9-month-period ended 30 September 2013 |
|--|---|---|
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 180 279 | 189 864 |
| EDF Polska S.A.* | 41 064 | 46 551 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (formerly Renevis Sp. z o.o.) | 2 534 | - |
| EDF S.A. | 400 | - |
| EDF Assurances | 2 860 | 2 595 |
| | 227 137 | 239 010 |

*) W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował połączenie EDF Wybrzeże S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. z EDF Polska S.A. W związku z powyższym transakcje z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A. 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 powiązаныmi 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, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances,
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (EDF Ekoserwis, spółka należąca do Grupy EDF),
- pożyczki inwestycyjnej na finansowanie zadania: zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin (EDF Investissements Groupe SA).

17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

W dniu 1 sierpnia 2014 r. pomiędzy EDF Investissements Groupe SA i Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. została zawarta umowa pożyczki w kwocie 122 192 tys. zł na finansowanie zadania: 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 Elektrociepłownia Wrocław.

W ramach Grupy nie doszło do zawarcia innych transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

18. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego. Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

w tysiącach złotych

| | Wartość bilansowa na dzień 30 września 2014 r. | Wartość godziwa na dzień 30 września 2014 r. | Hierarchia instrumentu finansowego | Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r. | Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r. | Hierarchia instrumentu finansowego |
|--|--|--|--|---|---|--|
| Aktywa | 203 100 | 16 | | 310 202 | 21 | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 | 2 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 12 | 12 | 2 | 17 | 17 | 2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 83 829 | - | | 147 359 | - | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 111 893 | - | | 159 074 | - | |
| Należności z tytułu leasingu | 7 362 | - | | 3 748 | - | |
| Zobowiązania | (560 931) | (99 409) | | (474 770) | (14 704) | |
| Cash-pool | (86 002) | - | | (130 720) | - | |
| Kredyty bankowe | - | - | | (11 203) | (11 203) | 2 |
| Otrzymane pożyczki | (100 002) | (99 389) | 2 | (3 505) | (3 487) | 2 |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | (20) | (20) | 2 | (14) | (14) | 2 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (373 088) | - | | (327 823) | - | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (129) | - | | (1 505) | - | |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy | (1 690) | - | | - | - | |

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

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

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy | 99 955 | 13 230 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 104 | 1 089 |
| Zobowiązania długoterminowe | 100 059 | 14 319 |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy | 47 | 1 478 |
| Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool) | 86 002 | 130 720 |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy | 1 690 | - |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | 20 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 25 | 430 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 87 784 | 132 628 |

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 2014 r. z tego tytułu wynosi 86 002 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 130 720 tys. zł).

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 września 2014 r. z tego tytułu wynosi 43 847 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 3 505 tys. zł).

W dniu 1 sierpnia 2014 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z EDF IG umowę pożyczki na zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 września 2014 r. z tego tytułu wynosi 56 155 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 44 216 tys. zł (spłata zadłużenia w ramach systemu finansowania cash-pool).

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych

e. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Na dzień 30 września 2014 r. zobowiązanie z tytułu dywidendy ze spółki zależnej przypadającej akcjonariuszom mniejszościowym w łącznej kwocie 1 690 tys. zł zaprezentowano w pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*.

20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 199 714 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej oraz instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław, modernizację układu sterowania pomiędzy blokami BC-1,2,3, modernizację rozdzielni, modernizację i rozbudowę sieciowego majątku ciepłowniczego w gminie Siechnice, modernizację budynków bloków oraz kotłów wodnych w EC Wrocław, wymiana armatury oraz remont pomp i turbozespołów.

Inwestycje w EC Zielona Góra S.A. związane są z modernizacją i przebudową systemu ciepłowniczego w Zielonej Górze, budową i przebudową układu wyprowadzenia ciepła oraz zaprojektowaniem i wykonaniem systemu telemetrii.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 września 2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 16 października 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych o ustanowieniu w dniu 7 października 2014 r. poprzez dokonanie wpisów w księgach wieczystych hipoteki umownej łącznej o najwyższym pierwszeństwie i sumie 146 631 tys. zł na rzecz EDF Investissements Groupe SA z siedzibą w Brukseli w celu zabezpieczenia należności związanych z umową pożyczki w wysokości 122 192 tys. zł (*Raport Bieżący 34/2014*).

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

I. Skrócony jednostkowy rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

| | 3 kwartał 2014 r. | 3 kwartały 2014 r. | 3 kwartał 2013 r. | 3 kwartały 2013 r. |
|--|---|---|---|---|
| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| | okres bieżący | okres bieżący | okres porównawczy | okres porównawczy |
| I. Przychody ze sprzedaży | 54 850 | 346 318 | 60 034 | 375 920 |
| II. Koszt własny sprzedaży | (85 060) | (342 230) | (90 539) | (358 007) |
| III. Zysk brutto na sprzedaży | (30 210) | 4 088 | (30 505) | 17 913 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 15 595 | 16 597 | 458 | 15 112 |
| V. Koszty sprzedaży | (361) | (1 158) | (303) | (1 078) |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | (791) | (3 100) | (569) | (2 976) |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | (5 108) | (10 884) | (3 512) | (12 549) |
| VIII. Zysk na działalności operacyjnej | (20 875) | 5 543 | (34 431) | 16 422 |
| IX. Przychody finansowe | 64 | 177 659 | 240 | 61 233 |
| X. Koszty finansowe | (735) | (3 092) | (1 415) | (4 868) |
| XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej) | (671) | 174 567 | (1 175) | 56 365 |
| XII. Zysk przed opodatkowaniem | (21 546) | 180 110 | (35 606) | 72 787 |
| XIII. Podatek dochodowy | 3 992 | (612) | 6 668 | (2 917) |
| XIV. Zysk netto | (17 554) | 179 498 | (28 938) | 69 870 |
| Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych) | (1,18) | 12,05 | (1,94) | 4,69 |
| Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych) | (1,18) | 12,05 | (1,94) | 4,69 |

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

| | 3 kwartał 2014 r. | 3 kwartały 2014 r. | 3 kwartał 2013 r. | 3 kwartały 2013 r. |
|------------------------------------|---|---|---|---|
| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| | okres bieżący | okres bieżący | okres porównawczy | okres porównawczy |
| Zysk netto | (17 554) | 179 498 | (28 938) | 69 870 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - |
| Całkowite dochody razem | (17 554) | 179 498 | (28 938) | 69 870 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

| | <i>Na dzień 30 września 2014 r. (niebadane) okres bieżący</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2013 r. okres porównawczy</i> |
|--|---|--|
| AKTYWA | | |
| I Aktywa trwałe | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 075 456 | 938 444 |
| 2. Wartości niematerialne | 5 992 | 7 368 |
| 3. Grunty w użytkowaniu wieczystym | 13 508 | 13 220 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | 17 931 | 17 805 |
| 5. Należności długoterminowe | 6 720 | 3 276 |
| 6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych | 169 112 | 186 212 |
| Aktywa trwałe razem | 1 288 719 | 1 166 325 |
| II Aktywa obrotowe | | |
| 1. Zapasy | 147 803 | 112 019 |
| 2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | - | 5 560 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 12 | 12 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 604 | - |
| 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 187 547 | 132 117 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 | 406 |
| Aktywa obrotowe razem | 335 977 | 250 114 |
| Aktywa razem | 1 624 696 | 1 416 439 |

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 2014 r. (niebadane) okres bieżący</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2013 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 | | 331 600 | 258 732 |
| 4. Zyski zatrzymane | | 349 320 | 242 690 |
| Kapitał własny razem | | 1 184 681 | 1 005 183 |
| II. Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 13a | 100 059 | 3 641 |
| 2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 20 384 | 40 477 |
| 3. Przychody przysługujące | | 12 863 | 14 608 |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 52 083 | 51 402 |
| 5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 3 328 | 3 888 |
| 6. Rezerwy długoterminowe | | 10 543 | 7 305 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 199 260 | 121 321 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| 1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 13a | 86 049 | 130 725 |
| 2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 13a | 39 | 29 |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | 4 576 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | 133 476 | 129 366 |
| 5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 16 666 | 19 002 |
| 6. Rezerwy krótkoterminowe | | 4 525 | 6 237 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 240 755 | 289 935 |
| Zobowiązania razem | | 440 015 | 411 256 |
| Pasywa razem | | 1 624 696 | 1 416 439 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) okres porównawczy |
|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk netto za okres | 179 498 | 69 870 |
| II. Korekty | | |
| 1. Amortyzacja | 62 705 | 53 802 |
| 2. Utworzone odpisy aktualizujące | (13 004) | - |
| 3. (Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej | 13 702 | (330) |
| 4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych | 1 555 | (879) |
| 5. Odsetki i dywidendy | (175 161) | (55 698) |
| 6. Podatek dochodowy | 612 | 2 917 |
| 7. Inne korekty | 10 | 10 |
| III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego | 69 917 | 69 692 |
| 1. Zmiana stanu należności | 42 443 | 72 183 |
| 2. Zmiana stanu zapasów | (30 224) | (2 432) |
| 3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek | (22 947) | (9 166) |
| 4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (22 429) | (1 404) |
| IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej | 36 760 | 128 873 |
| 1. Podatek dochodowy otrzymany | (5 110) | 7 821 |
| V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 31 650 | 136 694 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy inwestycyjne | 94 611 | 69 120 |
| 1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 279 | 2 225 |
| 2. Sprzedaż aktywów finansowych: | 19 232 | 3 000 |
| - jednostek zależnych | 19 232 | 3 000 |
| 3. Dywidendy otrzymane | 73 100 | 59 550 |
| 4. Odsetki otrzymane | - | 633 |
| 5. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne) | - | 3 712 |
| II. Wydatki inwestycyjne | (176 285) | (82 070) |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (176 285) | (79 867) |
| 2. Nabycie aktywów finansowych (jednostki zależne) | - | (2 203) |
| III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (81 674) | (12 950) |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

| | <i>Nota</i> | <i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) okres bieżący</i> | <i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) okres porównawczy</i> |
|---|-------------|---|---|
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy finansowe | | | |
| 1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 13b | 96 269 | - |
| II. Wydatki finansowe | | | |
| 1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | 13c | (46 640) | (123 468) |
| 2. Odsetki zapłacone | | (2 356) | (5 074) |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (68) | (14) |
| III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 49 629 | (123 468) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | | (395) | 276 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | (395) | 276 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | | 406 | 151 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | | 11 | 427 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

V. 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 2014 r. | 252 503 | 251 258 | 258 732 | 242 690 | 1 005 183 |
| Zysk netto | - | - | - | 179 498 | 179 498 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody | - | - | - | 179 498 | 179 498 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych | - | - | 72 868 | (72 868) | - |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r. (niebadane) | 252 503 | 251 258 | 331 600 | 349 320 | 1 184 681 |

| <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. (niebadane) | 252 503 | 251 258 | 258 732 | 240 737 | 1 003 230 |

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

VI. 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. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. powinno być czytane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za ten sam okres oraz zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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 2013 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2013.

Informację dotyczącą obowiązujących KOGENERACJĘ S.A. nowych standardów i interpretacji przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 6.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

2. Sprzedaż udziałów Renevis Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 czerwca 2014 r. |
|---|--|
| Cena sprzedaży udziałów Renevis Sp. z o.o. | 16 232 |
| Wartość udziałów w cenie nabycia | (30 104) |
| Odpis z tytułu trwałej utraty wartości | 13 872 |
| Wynik na sprzedaży jednostki zależnej Renevis Sp. z o.o. wykazany w jednostkowym rachunku zysków lub strat | - |

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości KOGENERACJA S.A. w 2013 r. dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. na kwotę 13 004 tys. zł. W 2014 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowy odpis na udziały spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. w wysokości 868 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące sprzedaży udziałów spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

3. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

4. 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.

5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

Istotne zmiany wielkości szacunkowych omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.

6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy przez KOGENERACJĘ S.A. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 11.

7. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Wykaz należności warunkowych

Informacje dotyczące należności warunkowych przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 13.

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

| <i>w tysiącach złotych</i> | Stan na 1 stycznia 2014 r. | zwiększenia / (zmniejszenia) | Stan na 30 września 2014 r. | Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia |
|--|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym: | | | | |
| Renevis Sp. z o.o. | 12 000 | - | 12 000 | 31-12-2023 |
| 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 |
| | 169 274 | - | 169 274 | |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 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 | |

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych przedstawiono w rozdziale B.VI. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 13b.

8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2014 r.

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

9. Informacje o postępowaniach sądowych

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

10. 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 kadrami kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

b. Transakcje z Kadłą kierowniczą

Transakcje z kadłą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z EDF Ekoserwis Sp. z o.o. wykazywane poniżej dotyczą:

- *Spółki niepodlegające konsolidacji* dla okresu od 30 czerwca 2014 r. do 30 września 2014 r., tj. po ustaniu kontroli nad spółką,
- *Spółki konsolidowane metodą pełną* dotyczą transakcji do 30 czerwca 2014 r., w okresie sprawowania kontroli nad spółką.

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Spółki niepodlegające konsolidacji | | |
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 4 | 215 |
| EDF Polska S.A.* | 6 908 | 38 771 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 3 982 | - |
| Spółki konsolidowane metodą pełną | | |
| EC Zielona Góra S.A. | 104 271 | 179 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | - | 363 |
| RAZEM | 115 165 | 39 528 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 7 103 | 39 328 |
| Pozostałe należności | 108 062 | 200 |
| | 115 165 | 39 528 |

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

| | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Spółki nie podlegające konsolidacji | | |
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 32 824 | 5 810 |
| EDF Polska S.A.* | 88 953 | 154 866 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 1 912 | - |
| EDF Investissements Groupe SA | 56 155 | - |
| Spółki konsolidowane metodą pełną | | |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | - | 2 077 |
| RAZEM | 179 844 | 162 753 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 37 687 | 29 735 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | - | 2 298 |
| Zobowiązania finansowe | 142 157 | 130 720 |
| | 179 844 | 162 753 |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. |
|---|--|--|
| Spółki nie podlegające konsolidacji | | |
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 54 | 172 |
| EDF Polska S.A.* | 107 596 | 166 508 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 96 | - |
| Spółki konsolidowane metodą pełną | | |
| EC Zielona Góra S.A. | 177 600 | 59 612 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 191 | 745 |
| RAZEM | 285 537 | 227 037 |

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

| <i>w tysiącach złotych</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. |
|---|--|--|
| Spółki nie podlegające konsolidacji | | |
| EDF Paliwa Sp. z o.o. | 176 529 | 189 836 |
| EDF Polska S.A.* | 22 112 | 28 335 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 2 534 | - |
| EDF Assurances | 2 079 | 1 737 |
| Spółki konsolidowane metodą pełną | | |
| EC Zielona Góra S.A. | - | 1 |
| EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.) | 5 296 | 6 820 |
| RAZEM | 208 550 | 226 729 |

*) W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował połączenie EDF Wybrzeże S.A. i EDF Energia Sp. z o.o. z EDF Polska S.A. W związku z powyższym transakcje z EDF Energia Sp. z o.o. w okresie porównawczym zostały wykazane łącznie z transakcjami EDF Polska S.A.

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, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, usługi ubezpieczeniowe: spółki Grupy EDF: EDF Polska S.A., EDF S.A., EDF Assurances,
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (EDF Ekoserwis, spółka należąca do Grupy EDF),
- pożyczki inwestycyjnej na finansowanie zadania: zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin (EDF Investissements Groupe SA).

11. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy Spółką i jej podmiotami powiązаныmi przedstawiono zmiany w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 17.

12. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych (szacunki Zarządu) z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego. Tabela nie zawiera informacji o wartości godziwej aktywów i zobowiązań nie wycenianych do wartości godziwej w przypadku, gdy ich wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wartość bilansowa na dzień 30 września 2014 r. | Wartość godziwa na dzień 30 września 2014 r. | Hierarchia instrumentu finansowego | Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r. | Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r. | Hierarchia instrumentu finansowego |
|--|--|--|--|---|---|--|
| Aktywa | 138 540 | 12 | | 100 307 | 12 | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 12 | 12 | 2 | 12 | 12 | 2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 131 155 | - | | 96 141 | - | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 | - | | 406 | - | |
| Należności z tytułu leasingu | 7 362 | - | | 3 748 | - | |
| Zobowiązania | (310 142) | (99 403) | | (227 327) | (3 487) | |
| Cash-pool | (86 002) | - | | (130 720) | - | |
| Otrzymane pożyczki | (100 002) | (99 389) | 2 | (3 505) | (3 487) | 2 |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | (14) | (14) | 2 | - | - | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (123 995) | - | | (92 932) | - | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (129) | - | | (170) | - | |

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

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.

| <i>w tysiącach złotych</i> | Na dzień 30 września 2014 r. | Na dzień 31 grudnia 2013 r. |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki | 99 955 | 3 500 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 104 | 141 |
| Zobowiązania długoterminowe | 100 059 | 3 641 |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki | 47 | 5 |
| Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool) | 86 002 | 130 720 |
| Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą | 14 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 25 | 29 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 86 088 | 130 754 |

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 KOGENERACJI S.A. na dzień 30 września 2014 r. z tego tytułu wynosi 86 002 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 130 720 tys. zł).

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki na dzień 30 września 2014 r. z tego tytułu wynosi 43 847 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 3 505 tys. zł).

W dniu 1 sierpnia 2014 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z EDF IG umowę pożyczki na zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki na dzień 30 września 2014 r. z tego tytułu wynosi 56 155 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 r. Spółka dokonała spłaty zobowiązań w ramach systemu cash-pool (44 216 tys. zł).

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku wynik finansowy netto w wysokości 35 446 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2013 roku o 62 876 tys. zł (98 322 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 r. najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto Grupy miały niekorzystne warunki pogodowe, wysokie temperatury zewnętrzne i niższe przychody ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej.

Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku w wysokości 179 498 tys. zł, wyższy o 109 628 tys. zł aniżeli w 2013 roku (69 870 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku w wysokości 18 451 tys. zł, niższy o 69 369 tys. zł aniżeli w 2013 roku (87 820 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2014 roku.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

a. Elementy skonsolidowanego rachunku zysków lub strat Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa odnotowała spadek skonsolidowanego wyniku finansowego netto o 1 623 tys. zł, tj. o 9%.

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane)</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) (dane przekształcone)</i> | <i>Zmiana (wartość)</i> |
|---|---|---|-----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 123 446 | 122 774 | 672 |
| Przychody z tyt. rekompensat KDT | 4 196 | 3 103 | 1 093 |
| Koszt własny sprzedaży | (161 103) | (161 536) | 433 |
| Zysk brutto na sprzedaży | (33 461) | (35 659) | 2 198 |
| Koszty sprzedaży | (651) | (823) | 172 |
| Koszty zarządu | (2 517) | (2 459) | (58) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 14 065 | 20 037 | (5 972) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | (22 564) | (18 904) | (3 660) |
| Wynik na działalności finansowej | (2 024) | (3 190) | 1 166 |
| Podatek dochodowy | 4 600 | 4 133 | 467 |
| Zysk netto na działalności kontynuowanej | (19 988) | (17 961) | (2 027) |
| Strata na działalności zaniechanej | - | (404) | 404 |
| Zysk netto | (19 988) | (18 365) | (1 623) |

W związku ze sprzedażą 100 % udziałów Renevis Sp. z o.o. wynik finansowy netto spółki zależnej został wykazany jako strata na działalności zaniechanej w III kwartale 2013 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 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 2014 r. (niebadane)</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane)</i> | <i>Zmiana (wartość)</i> |
|--|---|---|-----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 54 850 | 60 034 | (5 184) |
| Koszt własny sprzedaży | (85 060) | (90 539) | 5 479 |
| Zysk brutto na sprzedaży | (30 210) | (30 505) | 295 |
| Koszty sprzedaży | (361) | (303) | (58) |
| Koszty zarządu | (791) | (569) | (222) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 10 487 | (3 054) | 13 541 |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | (20 875) | (34 431) | 13 556 |
| Wynik na działalności finansowej | (671) | (1 175) | 504 |
| Podatek dochodowy | 3 992 | 6 668 | (2 676) |
| Wynik finansowy netto | (17 554) | (28 938) | 11 384 |

W III kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 17 554 tys. zł, tj. odnotowano poprawę wyniku o 11 384 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 2014 r.</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i> | <i>Zmiana (ilość)</i> |
|--|-------------|---|---|---------------------------|
| Ciepło | TJ | 725 | 850 | (125) |
| Energia elektryczna | MWh | 95 002 | 109 025 | (14 023) |
| Sprzedaż globalna w jednostkach | TJ | 1 067 | 1 243 | (176) |

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2014 roku wyniosła 725 TJ i była niższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła o 125 TJ, tj. o 15% spowodowany był odmiennymi warunkami pogodowymi. W szczególności temperatury we wrześniu 2013 r. były niższe od średnich dla tego miesiąca.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2014 roku ukształtowała się na poziomie 95 002 MWh i była niższa w porównaniu z rokiem 2013 o 14 023 MWh, tj. o 13 %. Spadek produkcji energii elektrycznej w III kwartale 2014 r. w porównaniu do III kwartału 2013 r. spowodowany był niższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 067 TJ (w tym 725 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego o 14%.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane)</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane)</i> | <i>Zmiana (wartość)</i> |
|---|---|---|-----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 54 850 | 60 034 | (5 184) |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 54 175 | 59 896 | (5 721) |
| <i>w tym: certyfikaty</i> | 4 157 | 275 | 3 882 |
| <i>w tym: usługi systemowe</i> | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 675 | 138 | 537 |

W III kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 54 850 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 54 175 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 675 tys. zł. W III kwartale 2013 roku przychody kształtowały się na poziomie 60 034 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 59 896 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 138 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2014 roku były niższe o 5 721 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 7 697 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 1 078 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 3 882 tys. zł.

Z powodu braku regulacji prawnych na rok 2013 dotyczących wydawania świadectw pochodzenia energii z kogeneracji oraz ze źródeł odnawialnych począwszy od 2013 r. Spółka ograniczyła produkcję energii z biomasy. W III kwartale 2013 roku wyprodukowała prawa majątkowe z tytułu **certyfikatów** na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej łącznie na kwotę 275 tys. zł. W III kwartale 2014 r. dokonano sprzedaży uprawnień przyznanych za rok 2013. Średnia cena certyfikatów zielonych w III kwartale 2014 r. wyniosła 227 zł/MWh a w III kwartale 2013 r. nie sprzedawano certyfikatów zielonych.

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | Koszt własny sprzedaży | | Koszt zarządu | | Koszt sprzedaży | | Razem | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | <i>od 1 lipca do 30 września 2014 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2014 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2014 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2014 r.</i> | <i>od 1 lipca do 30 września 2013 r.</i> |
| Koszty zmienne | (32 493) | (35 054) | - | - | - | - | (32 493) | (35 054) |
| koszty paliwowe | (27 077) | (27 349) | - | - | - | - | (27 077) | (27 349) |
| akcyza | (89) | (102) | - | - | - | - | (89) | (102) |
| pozostałe koszty zmienne | (5 327) | (7 603) | - | - | - | - | (5 327) | (7 603) |
| Koszty stałe | (52 288) | (55 372) | (791) | (569) | (361) | (303) | (53 440) | (56 244) |
| koszty pracy | (12 775) | (16 867) | (677) | (465) | (272) | (202) | (13 724) | (17 534) |
| remonty | (381) | (1 284) | - | - | - | - | (381) | (1 284) |
| amortyzacja | (21 420) | (18 432) | (11) | (12) | - | - | (21 431) | (18 444) |
| usługi | (13 276) | (14 439) | (36) | (1) | - | - | (13 312) | (14 440) |
| pozostałe koszty stałe | (4 436) | (4 350) | (67) | (91) | (89) | (101) | (4 592) | (4 542) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (279) | (113) | - | - | - | - | (279) | (113) |
| Koszty razem | (85 060) | (90 539) | (791) | (569) | (361) | (303) | (86 212) | (91 411) |

KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

W III kwartale 2014 roku *koszty zmienne* wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie niższym o 8 % w relacji do III kwartału 2013 roku i wyniosły 32 493 tys. zł. W III kwartale 2013 roku koszty te osiągnęły poziom 35 054 tys. zł. Niższy poziom kosztów zmiennych o 2 561 tys. zł to konsekwencja niższych kosztów paliwowych o 272 tys. zł, co związane było z niższym zużyciem paliwa do produkcji w III kwartale 2014 r. w porównaniu do III kwartału 2013 r. ze względu na wysokie temperatury zewnętrzne. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2014 r. wyniosła: 13,76 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 25,87 zł/GJ a 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.

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w III kwartale 2014 r. w porównaniu do III kwartału 2013 r. spadła o 2 276 tys. zł, co również jest efektem pogodowym. Utworzona została niższa rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂ o 2 427 tys. zł ze względu na niższą emisję spowodowaną niższą produkcją. Niższe były także koszty opłat z tytułu ochrony środowiska o 229 tys. zł. Pozostałe usługi w obszarze kosztów zmiennych, głównie usługi podawania biomasy wzrosły o 450 tys. zł w związku z wyższą produkcją biomasy w III kwartale 2014 r.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2014 roku wyniosły 53 440 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 2 987 tys. zł, niższych kosztach usług obcych o 1 128 tys. zł, niższych kosztach pracy o 3 810 tys. zł, niższych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych o 903 tys. zł, oraz niższych pozostałych kosztach stałych o 50 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2013 r. Koszty stałe w III kwartale 2013 roku wyniosły 56 244 tys. zł.

Niższe koszty pracy w III kwartale 2014 r. o 3 810 tys. zł to wynik niższych kosztów wynagrodzeń o 3 291 tys. zł oraz częściowego rozwiązania rezerwy aktuarialnej w wysokości 2 788 tys. zł na wypłatę ekwiwalentu za energię elektryczną przyszłym emerytom, w związku z porozumieniem zawartym z Zarządem Spółki dotyczącym wykupu tego świadczenia za okres 4 lat. Na niższe koszty wynagrodzeń wpłynął spadek zatrudnienia o 81 osób (stan zatrudnienia na dzień 30 września 2014 r. wynosił 422 osoby, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2013 r. 503 osoby) będącego efektem przenoszenia kolejnych obszarów nietechnicznych do EDF Polska S.A. oraz do spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (obszar odpopielania). Wzrost kosztów spowodowały wypłaty wynagrodzeń związanych z restrukturyzacją zatrudnienia (urlop do emerytury, PDO) wyższe o 2 269 tys. zł.

Niższe koszty usług obcych w III kwartale 2014 r. związane były z niższymi kosztami usług outsourcingu (umowy wsparcia z EDF Polska) o 528 tys. zł oraz z optymalizacją kosztów stałych.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2014 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 13 541 tys. zł). W III kwartale 2013 r. osiągnięto wyższe pozostałe przychody operacyjne o 15 137 tys. zł oraz niższe pozostałe koszty operacyjne 1 596 tys. zł. Wyższe pozostałe przychody operacyjne w III kwartale 2014 r. to efekt jednorazowego rozwiązania rezerwy aktuarialnej na ekwiwalent za energię elektryczną dla emerytów w związku z zawarciem porozumienia o końcowej wypłacie świadczenia z powyższego tytułu za okres 4 lat. Jednocześnie w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto jako koszt należną wypłatę z powyższego tytułu, co wpłynęło na zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 3 410 tys. zł. Podobne zdarzenia nie wystąpiły w III kwartale 2013 r.

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

Ujemny wynik na działalności finansowej w III kwartale 2014 roku był na poziomie 671 tys. zł w porównaniu do 1 175 tys. zł w III kwartale 2013 roku. Spadek kosztów finansowych o 680 tys. zł to efekt niższych odsetek kredytowych od zadłużenia w systemie cash-pool. Przychody finansowe były niższe o 176 tys. zł.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2014 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 17 754 tys. zł, natomiast w III kwartale 2013 roku wynik ukształtował się na poziomie 28 938 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest korzystniejszy o 11 384 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Wzrost wyniku finansowy netto to efekt:

- Porównywalnego wyniku na sprzedaży (różnica o 295 tys. zł przy niższej sprzedaży wolumenowej w porównywanym okresie),
- niższego spadku wyniku na pozostałej działalności operacyjnej 13 541 tys. zł (rozwiązanie rezerwy aktuarialnej na ekwiwalent energetyczny dla emerytów),
- niższych kosztów finansowych netto o 504 tys. zł.

Spółka osiągnęła porównywalny wynik na sprzedaży mimo niekorzystnych warunków pogodowych i niższej sprzedaży ciepła i energii elektrycznej.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W III kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 3 006 tys. zł i był on niższy o 13 277 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

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

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane)</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane)</i> | <i>Zmiana (wartość)</i> |
|--|---|---|-----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 68 735 | 64 695 | 4 040 |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 4 196 | 3 103 | 1 093 |
| Koszt własny sprzedaży | (76 870) | (73 869) | (3 001) |
| Zysk brutto na sprzedaży | (3 939) | (6 071) | 2 132 |
| Koszty sprzedaży | (291) | (522) | 231 |
| Koszty zarządu | (1 892) | (1 953) | 61 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 3 748 | 23 262 | (19 514) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | (2 374) | 14 716 | (17 090) |
| Wynik na działalności finansowej | (1 352) | (2 025) | 673 |
| Podatek dochodowy | 720 | (2 420) | 3 140 |
| Wynik finansowy netto | (3 006) | 10 271 | (13 277) |

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

| | <i>J.m.</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.</i> | <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.</i> | <i>Zmiana (ilość)</i> |
|--|-------------|---|---|---------------------------|
| Ciepło | TJ | 80 | 90 | (10) |
| Energia elektryczna | MWh | 323 030 | 298 613 | 24 417 |
| -blok gazowo-parowy | MWh | 323 030 | 237 419 | 85 611 |
| -odsprzedaż | MWh | 55 451 | 61 194 | (5 743) |
| Sprzedaż globalna w jednostkach | TJ | 1 243 | 1 165 | 78 |

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

W III kwartale 2014 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 80 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2013 r. o 10 TJ (tj. o 11%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z niekorzystnych warunków pogodowych w analizowanym kwartale, tj. znacząco wyższych średnich temperatur zwłaszcza w miesiącu wrześniu. Niższa sprzedaż ciepła to także efekt działań oszczędnościowych i termo-modernizacyjnych u odbiorców.

W III kwartale 2014 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 323 030 MWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2013 r. o 24 417 MWh (tj. o ok. 8%). Wzrost sprzedaży energii elektrycznej był efektem działań handlowych optymalizujących marżę oraz efektem wykorzystania możliwości technicznych Bloku Gazowo – Parowego, które to pozwoliły na realizację dodatkowej sprzedaży na Towarową Giełdę Energii.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 243 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2013 r. o 78 TJ, tj. o 7 %.

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

W III kwartale 2014 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 68 735 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 60 038 tys. zł). W III kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 64 695 tys. zł.

| w tysiącach złotych | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|---|---|---|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 68 735 | 64 695 | 4 040 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 60 038 | 54 248 | 5 790 |
| w tym: certyfikaty | 3 798 | - | 3 798 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 8 697 | 10 447 | (1 750) |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 4 196 | 3 103 | 1 093 |

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2014 roku były wyższe o 5 790 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 126 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 3 798 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 2 639 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 4 506 tys. zł (zaliczka z tytułu dopłaty gazowej).

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła spowodowane były uzyskaniem wyższej ceny sprzedaży nośnika.

Spółka natomiast uzyskała niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, pomimo osiągnięcia wyższego wolumenu sprzedaży. Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowane były efektem znacząco niższych cen sprzedaży energii. Wyższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wyrażony w jednostkach naturalnych wynikał m.in. z krótszego postoju, aniżeli w analogicznym kwartale roku ubiegłego, związanego z planowanymi w miesiącu lipcu pracami konserwacyjno - remontowymi.

W kwietniu 2014 r. uruchomiono mechanizm wsparcia produkcji energii w skojarzeniu w postaci żółtych certyfikatów. Z tego tytułu Spółka uzyskała w III kwartale 2014 roku przychody w wysokości 3 798 tys. zł. Z powodu braku regulacji prawnych pozwalających na sprzedaż żółtych certyfikatów, sprzedaż świadectw pochodzenia energii nie była realizowana w III kwartale 2013 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w trzecim kwartale 2014 roku kształtowały się na niższym o 17% poziomie w związku z niższą sprzedażą uprzednio zakupionej energii elektrycznej od TGE i spółki EDF Polska, mającą na celu maksymalizację marży brutto. Wartość sprzedaży energii elektrycznej jako towaru w III kwartale 2014 r. wyniosła 8 673 tys. zł wobec 10 333 tys. zł w III kwartale 2013 r.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 4 196 tys. zł były na wyższym poziomie o 1 093 tys. zł aniżeli przychody z tytułu rekompensat KDT w 2013 r. (3 103 tys. zł).

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

W III kwartale 2014 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 42 581 tys. zł i były wyższe o 3 938 tys. zł w relacji do III kwartału 2013 r. W okresie porównawczym koszty zmienne osiągnęły poziom 38 643 tys. zł.

Wzrost kosztów zmiennych był efektem wzrostu kosztów zużycia paliwa o 3 461 tys. zł jak i wzrostu pozostałych kosztów zmiennych o 477 tys. zł.

Wzrost kosztów zużycia gazu był wynikiem wyższego wolumenu zużycia gazu. Ceny zakupu zużytego gazu kształtowały się na niższym poziomie przez co spowodowały zahamowanie wzrostu kosztów zużycia paliwa produkcyjnego.

Pozostałe koszty zmienne wzrosły o 477 tys. zł. W strukturze pozostałych kosztów zmiennych największy udział mają koszty zużycia wody na działalność podstawową, koszty zużycia energii, koszt zakupu energii elektrycznej na rynku bilansującym, opłaty związane z zawieraniem transakcjami sprzedaży energii elektrycznej oraz koszty związane z deficytem przyznanym uprawnień CO₂. Największy wpływ na wzrost pozostałych kosztów zmiennych miało zwiększenie kosztów zużycia wody oraz wyższe koszty związane z funkcjonowaniem rynku energii.

| w tysiącach złotych | Koszt własny sprzedaży | | Koszt zarządu | | Koszt sprzedaży | | Razem | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | od 1 lipca do 30 września 2014 r. | od 1 lipca do 30 września 2013 r. | od 1 lipca do 30 września 2014 r. | od 1 lipca do 30 września 2013 r. | od 1 lipca do 30 września 2014 r. | od 1 lipca do 30 września 2013 r. | od 1 lipca do 30 września 2014 r. | od 1 lipca do 30 września 2013 r. |
| Koszty zmienne | (42 581) | (38 643) | - | - | - | - | (42 581) | (38 643) |
| koszty paliwowe | (39 259) | (35 798) | - | - | - | - | (39 259) | (35 798) |
| pozostałe koszty zmienne | (3 322) | (2 845) | - | - | - | - | (3 322) | (2 845) |
| Koszty stałe | (25 055) | (26 351) | (1 892) | (1 953) | (291) | (522) | (27 238) | (28 826) |
| koszty pracy | (4 116) | (4 130) | (1 165) | (1 062) | (69) | (48) | (5 350) | (5 240) |
| remonty | (5 550) | (6 123) | (8) | (8) | - | - | (5 558) | (6 131) |
| amortyzacja | (9 276) | (9 129) | (172) | (177) | (4) | (1) | (9 452) | (9 307) |
| usługi | (4 327) | (4 896) | (124) | (206) | (25) | (30) | (4 476) | (5 132) |
| pozostałe koszty stałe | (1 786) | (2 073) | (423) | (500) | (193) | (443) | (2 402) | (3 016) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (9 234) | (8 875) | - | - | - | - | (9 234) | (8 875) |
| Koszty razem | (76 870) | (73 869) | (1 892) | (1 953) | (291) | (522) | (79 053) | (76 344) |

Koszty stałe w III kwartale 2014 r. wyniosły 27 238 tys. zł i były niższe o 1 588 tys. zł w relacji do kosztów z III kwartału 2013 r. W III kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 28 826 tys. zł.

Koszty pracy oraz amortyzacji kształtowały się na nieznacznie wyższym poziomie w relacji do wartości kosztów z analogicznego okresu roku poprzedniego. Niższe koszty ponoszone były w obszarze pozostałych kosztów stałych, tj. usług obcych i remontów. Niższe koszty remontów były efektem krótszego okresu prac remontowych przeprowadzanych w ramach planowanego przeglądu BGP aniżeli w lipcu roku ubiegłego.

Spadek kosztów usług obcych miał miejsce w wyniku zmiany cen świadczonych usług SLA.

Na niższe pozostałe koszty stałe wpłynęły koszty podatku od nieruchomości, koszty ubezpieczeń majątkowych i koszty zużycia pozostałych materiałów. Niższe pozostałe koszty stałe, poza wspomnianymi uprzednio kosztami ubezpieczenia majątkowego, charakteryzowały się również niższą wartością w obszarze pozostałych kosztów rodzajowych, w tym niższe koszty sponsoringu.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie kształtował się na wyższym o 4% poziomie, co związane było z działaniami optymalizacyjnymi wartość osiąganą marży brutto na energii elektrycznej. Działanie to polegało na zakupie energii elektrycznej od TGE i spółki EDF Energia celem odsprzedaży.

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

W III kwartale 2014 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 3 748 tys. zł, natomiast w III kwartale 2013 r. wyniósł 23 262 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej w bieżącym kwartale był zatem znacząco niższy, o 19 514 tys. zł. Niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikał przede wszystkim z jednorazowego zdarzenia, jakim było otrzymanie w III kwartale 2013 r. decyzji o zwrocie dopłaty gazowej za 2008 r. w wysokości 21 972 tys. zł. Spadek został częściowo skompensowany przez odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy oraz dodatni wynik na rezerwie z tytułu ekwiwalentu energetycznego dla emerytów w związku z rozwiązaniem rezerw na skutek podpisania porozumieniem w sprawie wykupu ww. świadczeń (2 932 tys. zł).

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

W III kwartale 2014 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 965 tys. zł wobec 79 tys. zł w trzecim kwartale roku ubiegłego. Wyższe przychody finansowe to efekt otrzymanych odsetek z tytułu cash-pool, które w bieżącym kwartale były wyższe o 656 tys. zł w porównaniu do wartości z III kwartału 2013 r.

Koszty finansowe w III kwartale 2014 r. wyniosły 2 317 tys. zł, natomiast w okresie porównawczym 2 104 tys. zł. Po stronie kosztów finansowych największą pozycją jest dyskonto zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych. W trzecim kwartale wartość dyskonta wyniosła 2 307 tys. zł wobec 2 090 tys. zł w III kwartale 2013 r.

Wynik na działalności finansowej był ujemny w obu porównywanych okresach; w III kwartale 2014 r. wyniósł 1 352 tys. zł, a w III kwartale 2013 r. 2 025 tys. zł.

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

W III kwartale bieżącego roku Spółka uzyskała ujemny wynik finansowy netto w wysokości 3 006 tys. zł. W analogicznym kwartale 2013 r. Spółka osiągnęła zysk 10 271 tys. zł.

Niższy wynik finansowy w III kwartale 2014 r. o 13 277 tys. zł był w dużej mierze wynikiem otrzymanej w roku 2013 należnej za 2008 r. dopłaty gazowej. Ujemny wpływ braku dopłaty gazowej został skompensowany przez wyższą sprzedaż energii elektrycznej powiązaną z uruchomieniem mechanizmu wsparcia produkcji energii w skojarzeniu w postaci żółtych certyfikatów.

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 Polska S.A. (dawniej EDF Energia Sp. z o.o.). Duży wolumen sprzedawanej również poza sezonem grzewczym energii elektrycznej „łagodzi” wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiąganych przez spółkę.

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

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

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

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

- a) nowelizacja 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

W III kwartale 2014 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 2014 roku wynosił 422 osoby, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2013 roku wynosił 503 osoby.

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

Prognozy wyników Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2014 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2014

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 2014 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 2014 roku:

- W dniu 8 lipca 2014 r. zakończono spór zbiorowy dotyczący ustalenia wysokości wzrostu wynagrodzeń zasadniczych w roku bieżącym w KOGENERACJI S.A. oraz wysokości podwyżki motywacyjnej (*Raport Bieżący 28/2014*).
- W dniu 22 lipca 2014 r. została zawarta umowa znacząca pomiędzy Konsorcjum KOGENERACJA – EDF Paliwa Sp. z o.o. a spółką Katowicki Holding Węglowy S.A. na dostawy węgla kontraktowego realizowane w okresie od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2021 roku (*Raport Bieżący 29/2014*).
- W dniu 1 sierpnia 2014 r. została zawarta znacząca umowa pożyczki w kwocie 122 192 tys. zł na finansowanie zadania: *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 Elektrociepłownia Wrocław z EDF INVESTISSEMENTS GROUPE SA, spółka prawa belgijskiego z siedzibą w Brukseli (Raport Bieżący 30/2014).

- W dniu 6 sierpnia 2014 r. ustanowiono zastawy zwykłe na imiennych akcjach spółki zależnej Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. na rzecz EDF INVESTISSEMENTS GROUPE SA, spółka prawa belgijskiego z siedzibą w Brukseli (Zastawnik). Powyższe zastawy zwykłe zabezpieczają zobowiązanie z opisanej powyżej pożyczki inwestycyjnej (Raport Bieżący 31/2014).
- W dniu 20 sierpnia 2014 r. ustanowiono zastaw rejestrowy na niezdematerializowanych imiennych akcjach spółki zależnej Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. na rzecz EDF INVESTISSEMENTS GROUPE SA, spółka prawa belgijskiego z siedzibą w Brukseli (Zastawnik). Powyższy zastaw rejestrowy również zabezpiecza zobowiązanie z opisanej powyżej pożyczki inwestycyjnej (Raport Bieżący 32/2014).
- W dniu 30 września 2014 r. zostały zawarte umowy o świadczenie usług nawęglania i obsługi składowisk węgla z EDF Ekoserwis Sp. z o.o. Wartość wieloletnich umów zawartych przez Emitenta z jednym kontrahentem w okresie ich obowiązywania osiągnęła poziom 169 139 tys. zł i spełniły one łącznie kryterium umowy znaczącej (Raport Bieżący 33/2014).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 13 listopada 2014 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

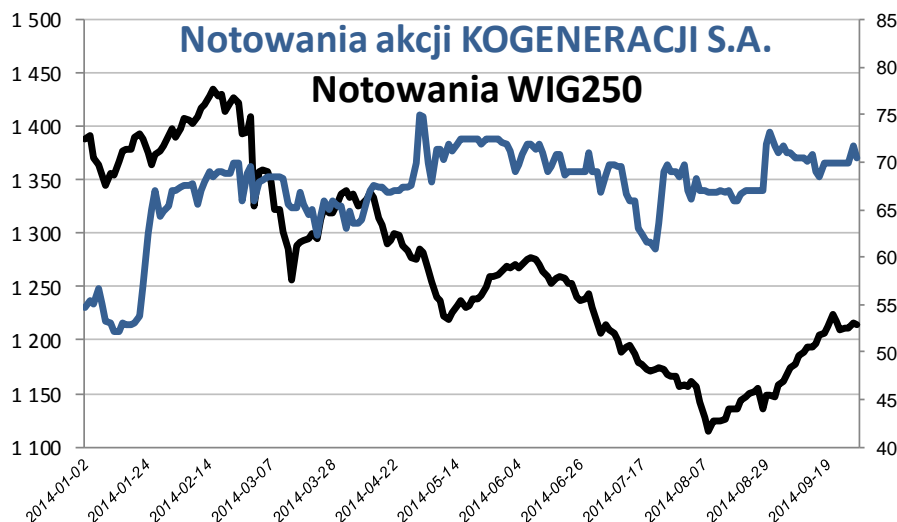
- Członek Rady Nadzorczej Pan Raimondo Eggink posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu.

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

Na pierwszej sesji w 2014 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 54,7 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 706 szt. Najwyższa cena w III kwartale 2014 roku, tj. 75 zł została osiągnięta 30 kwietnia 2014 r. Najniższą cenę w analizowanym okresie 2014 roku tj. 52,14 zł za akcję odnotowano 14 stycznia 2014 r. Trzeci kwartał 2014 r. został zakończony ceną 70,46 zł za akcję przy obrotach 1 138 szt.

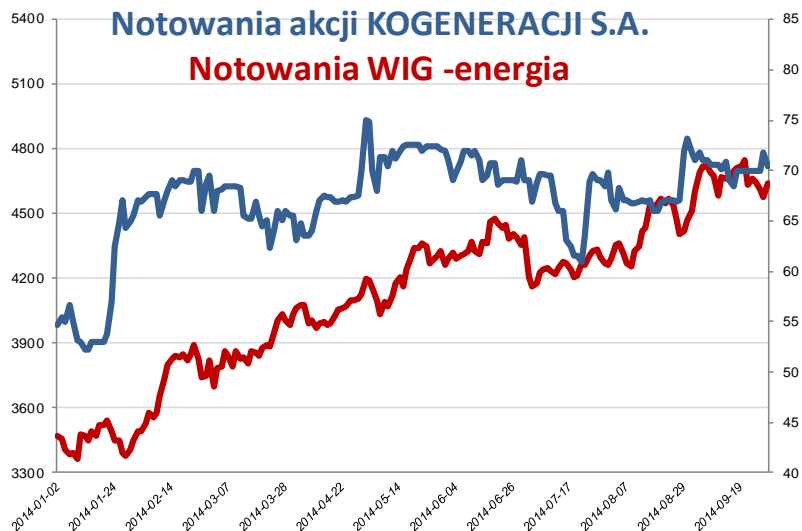
Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku a WIG250



24 marca 2014 r. GPW rozpoczęła publikację indeksów WIG50 oraz WIG250, które obejmują odpowiednio: 50 średnich i 250 małych spółek z Głównego Rynku GPW. KOGENERACJA S.A. jest Spółką o największym udziale w składzie portfela WIG250.

KOGENERACJA S.A. jest spółką indeksu WIG - Energia.

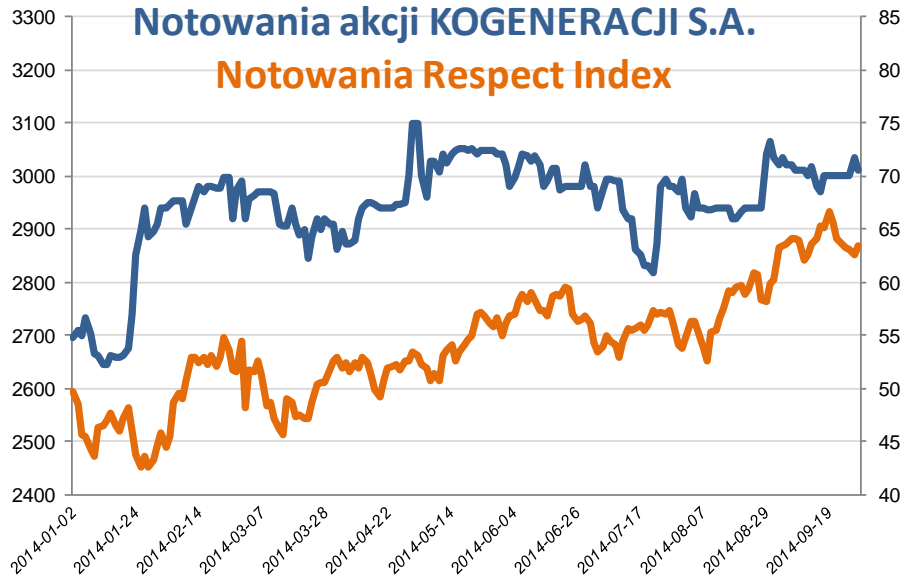
Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku a WIG-Energia



Respect Index

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW w Warszawie S.A. przeprowadzono rewizję listy uczestników Respect Index (VII edycja). KOGENERACJA S.A. spełniając wysokie wymagania i kryteria Respect Index znalazła się w gronie 20 spółek nowego portfela indeksu giełdowego spółek odpowiedzialnych społecznie.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku a Respect Index



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

Wrocław, 12 listopada 2014 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu