

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 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 PRZEPIŃWÓW 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	13
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	15
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2015 r.	15
6. Zasady rachunkowości	15
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	17
8. Działalność zaniechana	17
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	20
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	20
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	20
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 I kwartale 2015 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 PRZEPIŃWÓW 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.	40
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	41
8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2015 r.	41
9. Informacje o postępowaniach sądowych	42
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
11. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	44
12. Instrumenty finansowe	44

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

13. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych	45
14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	46
15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	46

D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ 47

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	47
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	47
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach.....	55
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	55
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	55

E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS1/2015..... 56

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2015 r.	56
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	56
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	56

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków lub strat oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	318 571	273 305	76 785	65 237
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	3 381	5 553	815	1 325
3. Zysk na działalności operacyjnej	96 127	50 692	23 169	12 100
4. Zysk przed opodatkowaniem	93 076	48 788	22 434	11 646
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	75 179	39 747	18 120	9 488
6. Strata netto na działalności zaniechanej	-	(970)	-	(232)
7. Zysk netto	75 179	38 777	18 120	9 256
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	74 711	38 674	18 008	9 231
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	468	103	112	25
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	5,01	2,60	1,21	0,62
11. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
12. Całkowite dochody	75 179	38 777	18 120	9 256
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	164 766	106 148	39 713	25 337
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(95 910)	(42 213)	(23 117)	(10 076)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 432)	(65 990)	(9 263)	(15 752)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
16. Aktywa trwałe	1 639 209	1 631 474	400 883	382 768
17. Aktywa obrotowe	427 756	440 641	104 611	103 381
18. Aktywa razem	2 066 965	2 072 115	505 494	486 149
19. Zobowiązania długoterminowe	533 750	538 408	130 533	126 318
20. Zobowiązania krótkoterminowe	213 304	288 975	52 165	67 798
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 316 226	1 241 515	321 895	291 278
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 685	3 217	901	755
23. Kapitał własny razem	1 319 911	1 244 732	322 796	292 033
24. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
25. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	88,58	83,54	21,66	19,60

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

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. EUR	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
	1. Przychody ze sprzedaży	205 491	189 013	49 529
2. Zysk na działalności operacyjnej	56 895	41 413	13 713	9 885
3. Zysk przed opodatkowaniem	56 557	38 043	13 632	9 081
4. Zysk netto	45 781	31 052	11 035	7 412
5. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
6. Całkowite dochody	45 781	31 052	11 035	7 412
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	135 833	107 361	32 740	25 627
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(76 541)	(33 931)	(18 449)	(8 099)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 432)	(73 812)	(9 263)	(17 619)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
10. Aktywa trwałe	1 357 689	1 339 287	332 034	314 217
11. Aktywa obrotowe	254 637	288 397	62 274	67 662
12. Aktywa razem	1 612 326	1 627 684	394 308	381 879
13. Zobowiązania długoterminowe	227 435	234 281	55 621	54 965
14. Zobowiązania krótkoterminowe	164 703	218 996	40 280	51 380
15. Kapitał własny	1 220 188	1 174 407	298 407	275 534

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

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2015 roku	4,0890
• 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 31 marca 2015 roku	4,1489
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2014 roku	4,2623
• 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 31 marca 2014 roku	4,1894

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>1 kwartał 2015 r.</i>	<i>1 kwartał 2014 r.</i>
Działalność kontynuowana			Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy
I.	Przychody ze sprzedaży		318 571	273 305
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT		3 381	5 553
III.	Koszt własny sprzedaży		(221 817)	(224 251)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży		100 135	54 607
V.	Pozostałe przychody operacyjne		1 875	2 404
VI.	Koszty sprzedaży		(611)	(793)
VII.	Koszty ogólnego zarządu		(4 006)	(3 294)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne		(1 266)	(2 232)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej		96 127	50 692
X.	Przychody finansowe		469	1 336
XI.	Koszty finansowe		(3 520)	(3 240)
XII.	Koszty finansowe netto		(3 051)	(1 904)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem		93 076	48 788
XIV.	Podatek dochodowy		(17 897)	(9 041)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej		75 179	39 747
Działalność zaniechana				
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	8	-	(970)
XVII.	Zysk netto		75 179	38 777
1.	Właściciele Jednostki Dominującej		74 711	38 674
2.	Udziały niekontrolujące		468	103
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,01	2,60
4.	Zysk rozdroniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,01	2,60
Działalność kontynuowana				
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej		74 711	39 644
2.	Udziały niekontrolujące		468	103
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,01	2,66
4.	Zysk rozdroniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,01	2,66

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>1 kwartał 2015 r. Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>1 kwartał 2014 r. Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
Zysk netto	75 179	38 777
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	75 179	38 777
Właściciele Jednostki Dominującej	74 711	38 674
Udziały niekontrolujące	468	103

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Na dzień 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 556 265	1 545 698
2. Wartości niematerialne, w tym:	45 555	46 055
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 450	13 497
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 848	17 781
5. Należności długoterminowe	5 953	6 143
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	2 296
Aktywa trwałe razem	1 639 209	1 631 474
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	129 440	168 936
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	18 811	9 344
3. Inwestycje krótkoterminowe	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	831
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	208 086	220 535
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 407	40 983
Aktywa obrotowe razem	427 756	440 641
Aktywa razem	2 066 965	2 072 115

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 31 marca 2015 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 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	331 600
4. Zyski zatrzymane		480 865	406 154
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 316 226	1 241 515
Udziały niekontrolujące		3 685	3 217
Kapitał własny razem		1 319 911	1 244 732
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	123 814	118 435
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 896	42 115
3. Przychody przyszłych okresów		69 912	71 500
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		58 072	49 701
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		252 032	242 633
6. Rezerwy długoterminowe		14 024	14 024
Zobowiązania długoterminowe razem		533 750	538 408
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	157	43 732
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19a	263	58
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 845	4 417
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		146 215	201 403
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		43 764	30 756
6. Rezerwy krótkoterminowe		21 060	8 609
Zobowiązania krótkoterminowe razem		213 304	288 975
Zobowiązania razem		747 054	827 383
Pasywa razem		2 066 965	2 072 115

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	75 179	38 777
II. Korekty		
1. Amortyzacja	32 287	29 507
2. Utworzone/(odwrócone) odpisy aktualizujące	(274)	-
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	235	(148)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	5	(49)
5. Odsetki i dywidendy	458	995
6. Podatek dochodowy	17 897	8 837
7. Inne korekty	138	(4 564)
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	125 925	73 355
1. Zmiana stanu należności	12 638	23 001
2. Zmiana stanu zapasów	30 029	37 688
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	18 489	(14 066)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(13 211)	(1 715)
5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (z wyłączeniem rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych)	-	(5 274)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	173 870	112 989
1. Podatek dochodowy zapłacony	(9 104)	(6 841)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	164 766	106 148

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		103	2 377
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		103	2 377
II. Wydatki inwestycyjne		(96 013)	(44 590)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(96 013)	(44 590)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(95 910)	(42 213)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		5 718	13 560
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19b	5 394	7 721
2. Dotacje otrzymane		324	5 839
II. Wydatki finansowe		(44 150)	(79 550)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	19c	(43 674)	(78 149)
2. Odsetki zapłacone		(451)	(1 283)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(25)	(118)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(38 432)	(65 990)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		30 424	(2 055)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		30 424	(2 055)
F. Środki pieniężne na początek okresu		40 983	159 074
G. Środki pieniężne na koniec okresu		71 407	157 019

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 31 marca 2015 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 2015 r.	252 503	251 258	331 600	406 154	1 241 515	3 217	1 244 732
Zysk netto	-	-	-	74 711	74 711	468	75 179
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	74 711	74 711	468	75 179
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r. (niebadane)	252 503	251 258	331 600	480 865	1 316 226	3 685	1 319 911

<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	-	-	-	38 674	38 674	103	38 777
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	38 674	38 674	103	38 777
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r. (niebadane)	252 503	251 258	406 546	319 842	1 230 149	5 484	1 235 633

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 skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 marca 2015 r. wchodził:

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

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

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- 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 31 marca 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”).

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

2. Kontrola nad Grupą

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015

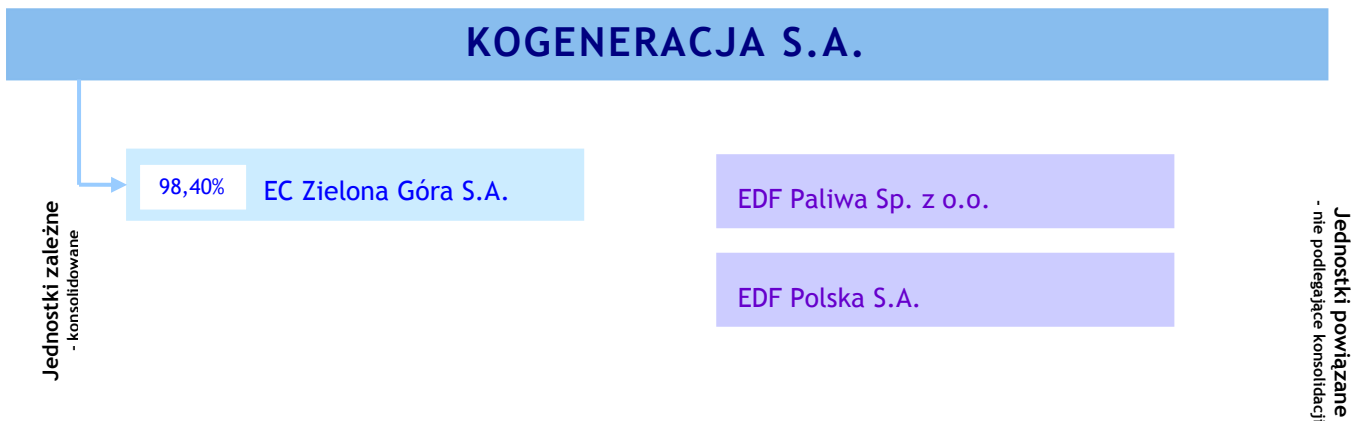
	ilość głosów na WZA w raporcie za 2014 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2014 rok	zmiana % w okresie 13.03.2015- 15.05.2015	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
EDF Polska 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 31 marca 2015 r.



LEGENDA:

→ Akcje KOGENERACJI 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 31 marca 2015 r.**

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Stan na dzień 31 marca 2015 r. i 31 grudnia 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)	% kapitału/głosów	
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 31 marca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

Ponadto dane porównawcze obejmują konsolidacją pełną spółkę EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.). 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 za okres 1 stycznia do 31 marca 2014 r. 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 I kwartale 2015 r.

W I kwartale 2015 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 31 marca 2015 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2014.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2015 roku.

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.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty publiczne*,
Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2014)*,
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*,
Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* (ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach),
Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR38 *Wartości niematerialne* (wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji),
MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*,
Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 41 *Rolnictwo* (rolnictwo-rośliny produkcyjne),
Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe Sprawozdania Finansowe* (metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym),

Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone* (sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem),
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,
Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji),
Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (Inicjatywa dotycząca ujawnień).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 13 maja 2015 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 stycznia do 31 marca 2015 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w wysokości 318 571 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.: 273 305 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 31 marca 2014 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 31 marca 2015 r.**

a. Wynik na działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

Działalność zaniechana

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
I. Przychody ze sprzedaży	5 601
II. Koszt własny sprzedaży	(4 007)
III. Zysk brutto ze sprzedaży	1 594
IV. Pozostałe przychody operacyjne	133
V. Koszty sprzedaży	(1 003)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 593)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(207)
VIII. Strata na działalności operacyjnej	(1 076)
IX. Przychody finansowe	31
X. Koszty finansowe	(129)
XI. Koszty finansowe netto	(98)
XII. Strata przed opodatkowaniem	(1 174)
XIII. Podatek dochodowy	204
XIV. Strata netto na działalności zaniechanej	(970)
1. Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,07)
2. Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,07)

b. Przepływy z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

Działalność zaniechana

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 954)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(108)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 982

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

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
Cena sprzedaży aktywów netto Renevis Sp. z o.o.	16 232
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(254)
Wpływ środków pieniężnych netto	15 978

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 zaliczyła 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 31 marca 2015 r. wyniosła 248 930 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 239 301 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły 3 381 tys. zł i składają się na nie wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (3 393 tys. zł) oraz część korekty rocznej za rok 2015 (-12 tys. zł). W 2015 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 2 759 tys. zł. Zastosowano efektywną stopę dyskonta na poziomie 4,5%.

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 - podstawowe założenia przyjęte do wyliczenia rezerw:
 - a. dyskonto na poziomie 3,7% rocznie,
 - b. prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
 - c. 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.

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczenie zysku netto za 2014 r. w pełnej kwocie 168 490 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. z dnia 17 czerwca 2014 r. 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.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje:

1. przeznaczenie z wyniku finansowego za 2014 r.
 - kwoty 43 393 tys. zł na wypłatę dywidendy (78,31 zł na akcję),
 - kwoty 1 tys. zł na zasilenie pozostałego kapitału rezerwowego oraz
2. wypłatę dywidendy z pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego w kwocie 57 629 tys. zł (104,00 zł na akcję).

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

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 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. Dyрекję Optymalizacji i Sprzedaży) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. wartość 239 261 tys. zł, co stanowi 73,89% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 232 910 tys. zł, co stanowiło 82,81% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

Rachunek zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 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)	323 827	-	-	323 827
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	323 827	-	-	323 827
II. Koszty operacyjne				
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(227 700)	-	-	(227 700)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(227 700)	-	-	(227 700)
III. Zysk na działalności operacyjnej	96 127	-	-	96 127
Przychody finansowe	469	-	-	469
Koszty finansowe	(3 520)	-	-	(3 520)
IV. Zysk segmentu przed opodatkowaniem	93 076	-	-	93 076

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność (Działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	2 066 965	-	-	2 066 965
Zobowiązania segmentu, w tym:	747 054	-	-	747 054
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	124 234	-	-	124 234

Dane za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	42 273	-	-	42 273
Amortyzacja	32 287	-	-	32 287
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(274)	-	-	(274)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

Rachunek zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 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)	281 166	5 830	-	286 996
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	96	2 682	(2 778)	-
Przychody segmentu ogółem	281 262	8 512	(2 778)	286 996
II. Koszty operacyjne				
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(227 888)	(9 492)	-	(237 380)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(2 682)	(96)	2 778	-
Koszty segmentu ogółem	(230 570)	(9 588)	2 778	(237 380)
III. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	50 692	(1 076)	-	49 616
Przychody finansowe	1 336	31	-	1 367
Koszty finansowe	(3 240)	(129)	-	(3 369)
IV. Zysk/(strata) segmentu przed opodatkowaniem	48 788	(1 174)	-	47 614

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność (Działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu	2 072 115	-	-	2 072 115
Zobowiązania segmentu, w tym:	827 383	-	-	827 383
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	162 225	-	-	162 225

Dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	27 760	221	-	27 981
Amortyzacja	29 220	316	(29)	29 507
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 547)	-	-	(4 547)

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 KOGENERACJA S.A. złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę wynosiła 78 094 tys. zł. Na skutek wycofania przez Spółkę 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 istnieje fundamentalna niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu, dlatego kwota ewentualnego zwrotu nie została ujęta w przychodach ani w należnościach.

Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

W 2014 roku zostały zrealizowane transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ dotyczące porozumień transakcyjnych zawartych w latach 2013 i 2014. Ponadto Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2015 w ilości 368 tys. ton za kwotę 7 248 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2016 w ilości 117 tys. ton za kwotę 3 363 tys. zł.

W I kwartale 2015 r. Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2016 w ilości 161 tys. ton za kwotę 4 721 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2017 w ilości 47 tys. ton za kwotę 1 349 tys. zł.

W I kwartale 2015 r. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2015 w ilości 0,5 tys. ton za kwotę 17 tys. zł, z datą realizacji na rok 2016 w ilości 102 tys. ton za kwotę 2 953 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2017 w ilości 16 tys. ton za kwotę 455 tys. zł.

Powyższe transakcje Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. ujęły pozabilansowo, gdyż są one kwalifikowane 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 2015 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2015 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	185 500	-	185 500	

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2014 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2014 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	-	185 500	31-08-2016
	185 500	-	185 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce, nieobjętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 42 500 tys. zł.

14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2015 r.

W I kwartale 2015 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 kadrami kierowniczą obejmującą w szczególności Zarząd oraz członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 marca 2015 r. Prezes Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcje: Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Członka 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 31 marca 2015 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	493	600
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	1 883	2 603
Rada Nadzorcza	14	25
	2 390	3 228

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2015 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2014 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2015 r.
Wojciech Heydel	01.01.2015-31.03.2015	160	-	160	17	-	177
Marek Salmonowicz	01.01.2015-31.03.2015	75	-	75	4	-	79
Maciej Tomaszewski	01.01.2015-31.03.2015	89	-	89	13	-	102
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2015-31.03.2015	120	-	120	15	-	135
		444	-	444	49	-	493

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 2013 r.
Wojciech Heydel	01.01.2014-31.03.2014	160	-	160	17	-	177
Marek Salmonowicz	01.01.2014-31.03.2014	57	-	57	5	-	62
Roman Traczyk	01.01.2014-31.03.2014	128	-	128	5	-	133
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2014-31.03.2014	128	-	128	15	-	143
Henryk Zajas	01.01.2014-31.03.2014	80	-	80	5	-	85
		553	-	553	47	-	600

*) Pan Roman Traczyk po okresie pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia do 31 marca 2015 r., otrzymał dodatkowo wynagrodzenie w wysokości 129 tys. zł z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji Członka Zarządu.

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2015 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Wojciech Heydel	38	640	678
Marek Salmonowicz	14	300	314
Maciej Tomaszewski	14	354	368
Krzysztof Wrzesiński	30	493	523
	96	1 787	1 883

Pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu Wojciechem Heydlem, a także Członkami Zarządu: Markiem Salmonowiczem, Maciejem Tomaszewskim, Krzysztofem Wrzesińskim zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji przewidujące zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w okresie zatrudnienia oraz 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 zatrudnienia oraz 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. Aneks przewiduje rekompensatę równą 100% wynagrodzenia zasadniczego brutto wypłaconego z tytułu umowy o pracę i umowy menedżerskiej za okres ostatnich 10 miesięcy poprzedzających rozwiązanie umowy o pracę.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2015 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.
Ryadh Boudjemadi	01.01.2015-31.03.2015	-	-	-
Adriana Carrez	01.01.2015-31.03.2015	-	-	-
Thierry Doucerain	01.01.2015-31.03.2015	-	-	-
Raimondo Eggink	01.01.2015-31.03.2015	14	-	14
Mariusz Grodzki	01.01.2015-31.03.2015	-	-	-
Laurent Guillermin	01.01.2015-31.03.2015	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2015-31.03.2015	-	-	-
		14	-	14

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2014 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
Wojciech Asterski	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
Ryadh Boudjemadi	01.01.2014-31.03.2014	-	3	3
Philippe Castanet	01.01.2014-31.03.2014	-	1	1
François Driesen	01.01.2014-31.03.2014	-	3	3
Raimondo Eggink	01.01.2014-31.03.2014	13	1	14
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2014-31.03.2014	-	4	4
Mariusz Grodzki	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
Laurent Guillermin	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
Jerzy Michalik	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
Nicolas Mitjavile	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
Zbigniew Szymanek	01.01.2014-31.03.2014	-	-	-
		13	12	25

Inne informacje

W 2014 i 2015 r. nie udzielano pożyczek z ZFŚS w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2015 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	3
EDF Polska S.A.*	47 289	33 835
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	2 935	3 037
	50 227	36 875
Należności z tytułu dostaw i usług	47 403	34 000
Pozostałe należności	2 824	2 875
	50 227	36 875

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	12 818	24 858
EDF Polska S.A.*	15 659	69 428
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 749	3 734
EDF Investissements Groupe SA	67 293	61 903
	99 519	159 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 199	50 001
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	4 204
Zobowiązania finansowe	27	43 661
Pozostałe zobowiązania	-	154
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	67 293	61 903
	99 519	159 923

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	8	23
EDF Polska S.A.*	129 860	80 862
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	190	-
	130 058	80 885

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	33 347	41 018
EDF Polska S.A.*	20 875	11 152
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	5 087	-
EDF Assurances	972	956
	60 281	53 126

*) 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.

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 odpielania, 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 Elektrowni Wroclawskich 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 Elektrowni Wroclawskich KOGENERACJA S.A. w zakresie obiektu Elektrowni Wroclaw.

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 31 marca 2015 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 31 marca 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 31 marca 2015 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	251 724	16		219 971	16	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	2	4	4	2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	173 864			172 451		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 407			40 983		
Należności z tytułu leasingu	6 437			6 521		
Zobowiązania	(465 411)	(123 942)		(572 879)	(118 289)	
Cash-pool	(27)			(43 661)		
Kredyty bankowe	-	-		(61 903)	(61 903)	2
Otrzymane pożyczki	(123 723)	(123 723)	2	(56 371)	(56 371)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(219)	(219)	2	(15)	(15)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(341 177)			(410 654)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(265)			(275)		

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 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	123 593	118 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	221	232
Zobowiązania długoterminowe	123 814	118 435
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	130	71
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	27	43 661
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	219	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44	43
Zobowiązania krótkoterminowe	420	43 790

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 31 marca 2015 r. z tego tytułu wynosi 27 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 43 661 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 Dominującej na dzień 31 marca 2015 r. z tego tytułu wynosi 56 430 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 56 371 tys. zł).

W dniu 1 sierpnia 2014 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z EDF Investissements Groupe SA umowę pożyczki na zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 31 marca 2015 r. z tego tytułu wynosi 67 293 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 61 903 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 43 674 tys. zł (spłata zadłużenia w ramach systemu finansowania cash-pool).

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych

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 31 marca 2015 r. wyniosła 131 122 tys. zł.

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

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

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 marca 2015 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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

I. Skrócony jednostkowy rachunek zysków lub strat

w tysiącach złotych

	1 kwartał 2015 r.	1 kwartał 2014 r.
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	205 491	189 013
II. Koszt własny sprzedaży	(147 509)	(145 268)
III. Zysk brutto na sprzedaży	57 982	43 745
IV. Pozostałe przychody operacyjne	996	629
V. Koszty sprzedaży	(320)	(403)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(847)	(1 286)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(916)	(1 272)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	56 895	41 413
IX. Przychody finansowe	98	130
X. Koszty finansowe	(436)	(3 500)
XI. Przychody finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(338)	(3 370)
XII. Zysk przed opodatkowaniem	56 557	38 043
XIII. Podatek dochodowy	(10 776)	(6 991)
XIV. Zysk netto	45 781	31 052
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	3,07	2,08
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	3,07	2,08

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	1 kwartał 2015 r.	1 kwartał 2014 r.
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres porównawczy
Zysk netto	45 781	31 052
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	45 781	31 052

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Na dzień 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 146 544	1 127 575
2. Wartości niematerialne	5 075	5 534
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 415	13 462
4. Nieruchomości inwestycyjne	17 738	17 721
5. Należności długoterminowe	5 805	5 883
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem	1 357 689	1 339 287
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	99 437	148 238
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	14 337	4 776
3. Inwestycje krótkoterminowe	12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	831
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	119 972	134 521
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 879	19
Aktywa obrotowe razem	254 637	288 397
Aktywa razem	1 612 326	1 627 684

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 31 marca 2015 r.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 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	331 600
4. Zyski zatrzymane		384 827	339 046
Kapitał własny razem		1 220 188	1 174 407
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13a	123 814	118 435
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 550	29 052
3. Przychody przyszłych okresów		19 283	19 737
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		58 662	49 701
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 102	3 332
6. Rezerwy długoterminowe		14 024	14 024
Zobowiązania długoterminowe razem		227 435	234 281
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13a	157	43 732
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13a	93	58
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		908	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		116 319	149 110
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		31 452	21 742
6. Rezerwy krótkoterminowe		15 774	4 354
Zobowiązania krótkoterminowe razem		164 703	218 996
Zobowiązania razem		392 138	453 277
Pasywa razem		1 612 326	1 627 684

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	45 781	31 052
II. Korekty		
1. Amortyzacja	23 247	20 293
2. Utworzone/(odwrócone) odpisy aktualizujące	(274)	2 600
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	5	(42)
4. Odsetki i dywidendy	458	868
5. Podatek dochodowy	10 776	6 991
6. Inne korekty	138	(4 564)
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	80 131	57 198
1. Zmiana stanu należności	14 627	25 592
2. Zmiana stanu zapasów	39 239	33 959
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	12 704	(3 432)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(10 792)	(1 299)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	135 909	112 018
1. Podatek dochodowy zapłacony	(76)	(4 657)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	135 833	107 361
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	103	2 249
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	103	2 249
II. Wydatki inwestycyjne	(76 644)	(36 180)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(76 644)	(36 180)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(76 541)	(33 931)

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 31 marca 2015 r.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		5 718	5 500
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	13b	5 394	5 500
2. Otrzymane dotacje		324	-
II. Wydatki finansowe		(44 150)	(79 312)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	13c	(43 674)	(78 149)
2. Odsetki zapłacone		(451)	(1 156)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(25)	(7)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(38 432)	(73 812)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		20 860	(382)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		20 860	(382)
F. Środki pieniężne na początek okresu		19	406
G. Środki pieniężne na koniec okresu		20 879	24

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 31 marca 2015 r.**

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 2015 r.	252 503	251 258	331 600	339 046	1 174 407
Zysk netto	-	-	-	45 781	45 781
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	45 781	45 781
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r. (niebadane)	252 503	251 258	331 600	384 827	1 220 188

<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	-	-	-	31 052	31 052
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	31 052	31 052
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r. (niebadane)	252 503	251 258	258 732	273 742	1 036 235

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 31 marca 2015 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 2014 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 2014 r.

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.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku.

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2015 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2015 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-08-2016
	143 000	-	143 000	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2014 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 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	

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 I kwartale 2015 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 powiązаныmi

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 powiązаныmi oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	3	3
EDF Polska S.A.*	36 836	30 645
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	2 935	3 037
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	92	51
RAZEM	39 866	33 736
Należności z tytułu dostaw i usług	37 042	30 861
Pozostałe należności	2 824	2 875
	39 866	33 736

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

b) wzajemne zobowiązania

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	12 818	24 858
EDF Polska S.A.*	13 885	62 192
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	3 749	3 734
EDF Investissements Groupe SA	67 293	61 903
RAZEM	97 745	152 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 425	42 919
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	4 204
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	27	43 661
Zobowiązania z tyt. pożyczki - EDF Investissements Groupe SA	67 293	61 903
	97 745	152 687

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	8	19
EDF Polska S.A.*	87 311	59 273
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	190	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	117	76
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	96
RAZEM	87 626	59 464

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	33 347	40 817
EDF Polska S.A.*	17 439	7 701
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	5 087	-
EDF Assurances	708	691
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	1	-
EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (dawniej Renevis Sp. z o.o.)	-	2 682
RAZEM	56 582	51 891

*) 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.

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, 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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2015 r.	Wartość godziwa na dzień 31 marca 2015 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2014 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa	116 253	88 937		96 287	89 747	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	88 925	88 925	2	89 735	89 735	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 879			19		
Należności z tytułu leasingu	6 437			6 521		
Zobowiązania	(192 924)	(123 772)		(287 207)	(118 289)	
Cash-pool	(27)			(43 661)		
Otrzymana pożyczka z EDF Investissements Groupe SA	(67 293)	(67 293)	2	(61 903)	(61 903)	2
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(56 430)	(56 430)	2	(56 371)	(56 371)	2
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(49)	(49)	2	(15)	(15)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(68 860)			(124 982)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(265)			(275)		

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.

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	123 593	118 203
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	221	232
Zobowiązania długoterminowe	123 814	118 435
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	130	71
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	27	43 661
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	49	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44	43
Zobowiązania krótkoterminowe	250	43 790

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 31 marca 2015 r. z tego tytułu wynosi 27 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 43 661 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 na dzień 31 marca 2015 r. z tego tytułu wynosi 56 430 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 56 371 tys. zł).

W dniu 1 sierpnia 2014 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z EDF Investissements Groupe SA umowę pożyczki na zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki na dzień 31 marca 2015 r. z tego tytułu wynosi 67 293 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 61 903 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Spółka dokonała spłaty zobowiązań w ramach systemu cash-pool (43 674 tys. zł).

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 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 31 marca 2015 roku wynik finansowy netto w wysokości 75 179 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywanym 2014 roku o 36 402 tys. zł (38 777 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku). W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto Grupy miały korzystne warunki pogodowe, niższe temperatury zewnętrzne i wyższe przychody ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej, będące efektem cenowym a także przywrócenie systemu wsparcia kogeneracji w postaci żółtych i czerwonych certyfikatów.

Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku w wysokości 45 781 tys. zł, wyższy o 14 729 tys. zł aniżeli w 2014 roku (31 052 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku w wysokości 28 871 tys. zł, wyższy o 22 656 tys. zł aniżeli w 2014 roku (6 215 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2015 roku.

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

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

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost skonsolidowanego wyniku finansowego netto o 36 402 tys. zł, tj. o 94%.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	318 571	273 305	45 266
Przychody z tyt. rekompensat KDT	3 381	5 553	(2 172)
Koszt własny sprzedaży	(221 817)	(224 251)	2 434
Zysk brutto na sprzedaży	100 135	54 607	45 528
Koszty sprzedaży	(611)	(793)	182
Koszty zarządu	(4 006)	(3 294)	(712)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	609	172	437
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	96 127	50 692	45 435
Wynik na działalności finansowej	(3 051)	(1 904)	(1 147)
Podatek dochodowy	(17 897)	(9 041)	(8 856)
Zysk netto na działalności kontynuowanej	75 179	39 747	35 432
Strata na działalności zaniechanej	-	(970)	970
Zysk netto	75 179	38 777	36 402

W związku ze sprzedażą 100 % udziałów Renevis Sp. z o.o. wynik finansowy netto spółki zależnej został wykazany jako strata na działalności zaniechanej w I kwartale 2014 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 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 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	205 491	189 013	16 478
Koszt własny sprzedaży	(147 509)	(145 268)	(2 241)
Zysk brutto na sprzedaży	57 982	43 745	14 237
Koszty sprzedaży	(320)	(403)	83
Koszty zarządu	(847)	(1 286)	439
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	80	(643)	723
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	56 895	41 413	15 482
Wynik na działalności finansowej	(338)	(3 370)	3 032
Podatek dochodowy	(10 776)	(6 991)	(3 785)
Wynik finansowy netto	45 781	31 052	14 729

W I kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 45 781 tys. zł, tj. odnotowano poprawę wyniku o 14 729 tys. zł w stosunku do I 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 31 marca 2015 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	3 448	3 361	87
Energia elektryczna	MWh	377 598	376 162	1 437
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	4 807	4 715	93

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2015 roku wyniosła 3 448 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 87 TJ, tj. o 3% spowodowany był odmiennymi warunkami pogodowymi. W szczególności temperatury w marcu 2015 r. były niższe od średnich dla tego miesiąca.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2015 roku ukształtowała się na poziomie 377 598 MWh i była wyższa w porównaniu z rokiem 2014 o 1 437 MWh, tj. o 0,4%. Wzrost produkcji energii elektrycznej w I kwartale 2015 r. w porównaniu do I kwartału 2014 r. spowodowany był wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 4 807 TJ (w tym 3 488 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 2%.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

w tysiącach złotych	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	205 491	189 013	16 478
Przychody ze sprzedaży produktów	205 086	188 429	16 657
w tym: certyfikaty	8 746	7 833	913
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	724	-	724
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	405	584	(179)

W I kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 205 491 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 205 086 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 405 tys. zł. W I kwartale 2014 roku przychody kształtowały się na poziomie 189 013 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 188 429 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 584 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w I kwartale 2015 roku były wyższe o 16 657 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 8 249 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 7 508 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 913 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt wyższego wolumenu sprzedaży o 3% oraz wyższej ceny sprzedaży po wprowadzeniu nowej taryfy na ciepło o ok. 4,3%. Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej to efekt wyższego wolumenu sprzedaży o 0,4% oraz wyższych cen energii elektrycznej o 11,6%.

Przychody ze sprzedaży certyfikatów czerwonych w I kwartale 2015 r. wyniosły 4 349 tys. zł. W I kwartale 2015 r. Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży żółtych certyfikatów w kwocie 652 tys. zł. Wznowienie funkcjonowania systemu wsparcia dla producentów energii elektrycznej i ciepła w procesie kogeneracji nastąpiło w kwietniu 2014 r. stąd w I kwartale 2014 r. nie odnotowano przychodów z powyższych tytułów. Wartość białych certyfikatów wyprodukowanych w I kwartale 2015 r. wyniosła 30 tys. zł.

W I kwartale 2015 r. Spółka wyprodukowała prawa majątkowe z tytułu certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej w kwocie 3 715 tys. zł. Produkcja energii z biomasy w I kwartale 2015 r. (22 239 MWh) była niższa o 28% aniżeli w I kwartale 2014 r. Średnia cena wytworzenia certyfikatów zielonych w I kwartale 2015 r. była niższa o 26% aniżeli w I kwartale 2014 r.

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

W I kwartale 2015 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o 0,6 % w relacji do I kwartału 2014 roku i wyniosły 92 946 tys. zł. W I kwartale 2014 roku koszty te osiągnęły poziom 92 374 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 572 tys. zł to konsekwencja wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 998 tys. zł oraz niższych kosztów paliwowych o 422 tys. zł.

Niższe koszty paliwowe o 422 tys. zł związane były z porównywalnym wolumenem zużyciem paliwa do produkcji w I kwartale 2015 r. w relacji do I kwartału 2014 r., ale przy wyższej kaloryczności węgla i niższej cenie węgla. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2015 r. wyniosła: 13,49 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 25,92 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2014 r.: 13,83 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 25,56 zł/GJ.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w I kwartale 2015 r. w porównaniu do I kwartału 2014 r. wzrosła o 998 tys. zł. Utworzona została wyższa rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂ o 776 tys. zł ze względu na niższy przydział uprawnień w 2015 r. Wyższe były koszty zakupu gazu o 779 tys. zł oraz koszty opłat z tytułu ochrony środowiska o 130 tys. zł. Koszty zakupu energii elektrycznej na runku bilansującym spadły o 466 tys. zł. Pozostałe usługi w obszarze kosztów zmiennych, głównie usługi podawania biomasy spadły o 424 tys. zł w związku z niższą produkcją biomasy w I kwartale 2015 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.
<i>w tysiącach złotych</i>								
Koszty zmienne	(92 946)	(92 374)	-	-	-	-	(92 946)	(92 374)
koszty paliwowe	(81 353)	(81 775)	-	-	-	-	(81 353)	(81 775)
akcyza	(136)	(140)	-	-	-	-	(136)	(140)
pozostałe koszty zmienne	(11 457)	(10 459)	-	-	-	-	(11 457)	(10 459)
Koszty stałe	(54 428)	(52 803)	(847)	(1 286)	(320)	(403)	(55 595)	(54 492)
koszty pracy	(11 208)	(13 743)	(728)	(1 102)	(222)	(271)	(12 158)	(15 116)
remonty	(2 837)	(2 868)	-	-	-	-	(2 837)	(2 868)
amortyzacja	(23 226)	(20 281)	(21)	(12)	-	-	(23 247)	(20 293)
usługi	(12 436)	(11 320)	(39)	(72)	-	-	(12 475)	(11 392)
pozostałe koszty stałe	(4 721)	(4 591)	(59)	(100)	(98)	(132)	(4 878)	(4 823)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(135)	(91)	-	-	-	-	(135)	(91)
Koszty razem	(147 509)	(145 268)	(847)	(1 286)	(320)	(403)	(148 676)	(146 957)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2015 roku wyniosły 55 595 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 2 954 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 1 083 tys. zł, niższych kosztach pracy o 2 958 tys. zł, porównywalnych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych oraz przy wyższych pozostałych kosztach stałych o 55 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2014 r. Koszty stałe w I kwartale 2014 roku wyniosły 54 492 tys. zł.

Niższe koszty pracy w I kwartale 2015 r. o 2 958 tys. zł to wynik niższych kosztów wynagrodzeń o 3 291 tys. zł. Na niższe koszty wynagrodzeń wpłynął spadek zatrudnienia o 88 osób (stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2015 r. wynosił 366 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2014 r. 454 osoby) będącego efektem wydzielenia kolejnych obszarów do spółki EDF Ekoserwis Sp. z o.o. (obszar odpowiadania i nawęglania). Wzrost kosztów spowodowały wypłaty wynagrodzeń związanych z restrukturyzacją zatrudnienia (urlop do emerytury, PDO).

Wyższe koszty usług obcych w I kwartale 2015 r. o 1 183 tys. zł związane były z wyższymi kosztami usług outsourcingu (przeniesienie obszaru nawęglania i odpowiadania do EDF Ekoserwis Sp. z o.o.) skompensowane częściowo optymalizacją kosztów stałych.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2015 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 723 tys. zł). W I kwartale 2015 r. osiągnięto wyższe pozostałe przychody operacyjne o 367 tys. zł oraz niższe pozostałe koszty operacyjne 356 tys. zł.

Wyższe pozostałe przychody operacyjne w I kwartale 2015 r. to efekt dotacji wyższych o kwotę 150 tys. zł oraz odwrócenia odpisu na środki trwale w budowie w wartości 270 tys. zł. Niższe pozostałe koszty operacyjne to efekt głównie niższego odpisu na należności o 218 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

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

Ujemny wynik na działalności finansowej w I kwartale 2015 roku był na poziomie 338 tys. zł w porównaniu do 3 370 tys. zł w I kwartale 2014 roku. Spadek kosztów finansowych o 3 032 tys. zł to efekt niższych odsetek kredytowych od zadłużenia w systemie cash-pool oraz finansowania inwestycji pożyczkami celowymi, których koszty odsetek aktywowane są na nakłady inwestycyjne, zgodnie z MSR 23.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2015 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 45 781 tys. zł, natomiast w I kwartale 2014 roku wynik ukształtował się na poziomie 31 052 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest korzystniejszy o 14 729 tys. zł.

Wzrost wyniku finansowy netto to efekt:

- wzrost wyniku na sprzedaży (różnica o 15 482 tys. zł),
- niższych kosztów zarządu i sprzedaży o 522 tys. zł,
- niższych kosztów finansowych netto o 3 032 tys. zł.

Spółka osiągnęła wyższy wynik na sprzedaży w wyniku korzystnych warunków pogodowych, tj. wyższej sprzedaży ciepła i energii elektrycznej przy wyższych cenach energii elektrycznej i ciepła.

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 I kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 28 871 tys. zł i był on wyższy o 22 656 tys. zł w stosunku do I kwartału 2014 roku.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	113 194	84 291	28 903
Przychody z tytułu rekompensat KDT	3 381	5 553	(2 172)
Koszt własny sprzedaży	(75 115)	(79 552)	4 437
Zysk brutto na sprzedaży	41 460	10 292	31 168
Koszty sprzedaży	(291)	(391)	100
Koszty zarządu	(3 279)	(2 059)	(1 220)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	709	986	(277)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	38 599	8 828	29 771
Wynik na działalności finansowej	(2 713)	(1 133)	(1 580)
Podatek dochodowy	(7 015)	(1 480)	(5 535)
Wynik finansowy netto	28 871	6 215	22 656

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	490	481	9
Energia elektryczna	MWh	341 250	367 643	(26 393)
-blok gazowo-parowy	MWh	341 250	367 643	(26 393)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 718	1 804	(86)

W I kwartale 2015 r. *sprzedaż ciepła* osiągnęła poziom 490 TJ i była wyższa, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 9 TJ (tj. o 2%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z nieco korzystniejszych warunków pogodowych tj. niższe średnie temperatury w miesiącach styczniu i marcu w I kwartale 2015 r. a niżeli w porównywalnym kwartale roku ubiegłego.

W analizowanym okresie *sprzedaż energii elektrycznej* ukształtowała się na poziomie 341 250 MWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2014 r. o 26 393 MWh (tj. o ok. 7%). Niższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt nieplanowanego postępu Bloku Gazowo-Parowego (BGP), trwającego od 22 grudnia 2014 r. do dnia 9 stycznia br. oraz przestój BGP w dniu 17 lutego spowodowany zwarciem na linii 110 kV.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 718 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2014 r. o 86 TJ, tj. o 5 %.

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

W I kwartale 2015 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła *przychody ze sprzedaży* w wysokości 113 194 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 109 523 tys. zł). W I kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 84 291 tys. zł.

w tysiącach złotych	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	113 194	84 291	28 903
Przychody ze sprzedaży produktów	109 523	83 323	26 200
w tym: certyfikaty	20 674	-	20 674
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	216	-	216
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 671	968	2 703
Przychody z tytułu rekompensat KDT	3 381	5 553	(2 172)

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w I kwartale 2015 roku były wyższe o 26 200 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 20 674 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 1 903 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 3 617 tys. zł.

W I kwartale 2015 r. przychody ze sprzedaży ciepła kształtowały się na wyższym o 7 % poziomie, w relacji do I kwartału 2014 r. Wzrost wynikał zarówno z wyższego wolumenu sprzedawanego ciepła, z racji występujących niższych temperatur zewnętrznych w analizowanym okresie oraz wyższej ceny sprzedaży nośnika.

W I kwartale 2015 r. nastąpił również wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Wyższe przychody uzyskane zostały pomimo niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Wpływ na to miały znacznie wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej.

W związku z przywróceniem od kwietnia 2014 r. mechanizmu wsparcia w postaci żółtych certyfikatów odnotowano przychody z certyfikatów w wysokości 20 674 tys. zł wobec braku takich przychodów w okresie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2015 roku kształtowały się na trzykrotnie wyższym poziomie głównie w związku z wyższą sprzedażą uprzednio zakupionej energii elektrycznej celem dopełnienia sprzedaży kontraktowej niepokrytej produkcją własną. Wartość sprzedaży energii elektrycznej jako towaru w I kwartale 2015 r. wyniosła 3 671 tys. zł wobec 968 tys. zł w I kwartale 2014 r.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 3 381 tys. zł były na niższym poziomie o 2 172 tys. zł aniżeli przychody z tytułu rekompensat KDT w I kwartale 2014 r. (5 553 tys. zł). Przychody z tytułu rekompensat KDT w analizowanym kwartale kształtowały się na niższym poziomie, głównie z tytułu niższej wartości części korekty rocznej przynależnej do danego okresu sprawozdawczego.

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

W I kwartale 2015 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 52 604 tys. zł i kształtowały się na niższym poziomie o 4 713 tys. zł w relacji do I kwartału 2014 r. W okresie porównawczym koszty zmienne osiągnęły poziom 57 317 tys. zł.

Spadek kosztów zmiennych odnotowany został w obszarze kosztów zużycia paliwa produkcyjnego. Spadek kosztów zużycia gazu o około 9 % był efektem głównie niższego zapotrzebowania na gaz z tytułu nieplanowanego postoju Bloku Gazowo – Parowego w miesiącu styczniu. Spadek wartości kosztów gazu był wynikiem również niższych cen zakupu surowca.

Wzrost kosztów zmiennych o 1 248 tys. zł nastąpił natomiast w obszarze kosztów zmiennych pozapaliwowych. 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 CO₂. Największy wpływ na wzrost pozostałych kosztów zmiennych w I kwartale 2015 r. miały wyższe koszty zakupu energii elektrycznej na rynku bilansującym (wzrost o 815 tys. zł).

Koszty stałe w I kwartale 2015 r. wyniosły 23 237 tys. zł i były nieznacznie niższe, tj. o 582 tys. zł w relacji do I kwartału 2014 r. W I kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 23 819 tys. zł.

Wszystkie koszty stałe, za wyjątkiem kosztów pracy, były wyższe w relacji do wartości z pierwszego kwartału 2014 r. Na znacząco niższym poziomie kształtowały się koszty pracy. Niższe koszty pracy były wynikiem wypłaty niższych wynagrodzeń z osobowego funduszu płac oraz niższych wypłat odpraw w ramach PDO, na które nie była zawiązywana rezerwa w latach ubiegłych. Wzrost kosztów remontów wynikał głównie z ponoszenia wyższych nakładów remontowych na urządzenia służące dystrybucji ciepła oraz konserwacje i naprawę kotła odzyskowego. Wyższe koszty amortyzacji wystąpiły z tytułu naliczania odpisów amortyzacyjnych od wyższej wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe koszty stałe oraz usługi obce kształtowały się na porównywalnym poziomie.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.
	Koszty zmienne	(52 604)	(57 317)	-	-	-	-	(52 604)
koszty paliwowe	(48 459)	(54 420)	-	-	-	-	(48 459)	(54 420)
pozostałe koszty zmienne	(4 145)	(2 897)	-	-	-	-	(4 145)	(2 897)
Koszty stałe	(19 667)	(21 369)	(3 279)	(2 059)	(291)	(391)	(23 237)	(23 819)
koszty pracy	(3 179)	(5 076)	(2 291)	(1 558)	-	(55)	(5 470)	(6 689)
remonty	(1 892)	(1 718)	-	-	-	(1)	(1 892)	(1 719)
amortyzacja	(9 353)	(9 053)	(190)	(174)	(7)	(5)	(9 550)	(9 232)
usługi	(3 387)	(3 668)	(410)	(40)	(3)	(24)	(3 800)	(3 732)
pozostałe koszty stałe	(1 856)	(1 854)	(388)	(287)	(281)	(306)	(2 525)	(2 447)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 844)	(866)	-	-	-	-	(2 844)	(866)
Koszty razem	(75 115)	(79 552)	(3 279)	(2 059)	(291)	(391)	(78 685)	(82 002)

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie wzrosła dwukrotnie w związku z wyższą sprzedażą uprzednio zakupionej energii elektrycznej celem dopełnienia sprzedaży kontraktowej niepokrytej produkcją własną.

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

W I kwartale 2015 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 709 tys. zł i był niższy od wyniku na działalności operacyjnej za I kwartał 2014 r. o 277 tys. zł (wynik za I kwartał 2014 r. wyniósł 986 tys. zł). W analizowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był efektem rozliczenia dotacji i odpisem ujemnej wartości firmy po stronie przychodów, natomiast po stronie kosztów, utworzeniem odpisów aktualizujących należności oraz płaconymi odszkodowaniami z tytułu służebności. Niższy wynik na działalności operacyjnej był przede wszystkim efektem odwrócenia w roku 2014 odpisu aktualizującego zapasy węgla na kwotę 208 tys. zł.

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

Wynik na działalności finansowej był ujemny i wynosił w I kwartale 2015 r. 2 713 tys. zł, a w I kwartale 2014 r. 1 133 tys. zł. W I kwartale 2015 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 372 tys. zł wobec 1 208 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego. Koszty finansowe w bieżącym kwartale wyniosły 3 085 tys. zł, natomiast w I kwartale 2014 r. 2 341 tys. zł.

W bieżącym kwartale wynik na działalności finansowej kształtowany był po stronie przychodów przez otrzymane odsetki z tytułu finansowania w systemie cash-pool, a po stronie kosztów przez dyskonto zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych. Niższy wynik na działalności finansowej w bieżącym kwartale był efektem uzyskania niższych przychodów z tytułu odsetek tj. 777 tys. zł (w tym odsetki cash-pool 711 tys. zł) oraz wyższych kosztów z tytułu rekompensat kosztów osieroconych o 459 tys. zł.

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

W I kwartale bieżącego roku Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 28 871 tys. zł. Dla porównania w analogicznym kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy w kwocie 6 215 tys. zł.

Na znacząco wyższy zysk w I kwartale 2015 r. miały wpływ przede wszystkim przychody ze sprzedaży 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 osiągniętych przez spółkę.

Pomimo tego, że sprzedaż energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego (BGP) harmonizuje czasową strukturę przychodów, to jednak przychody i zyski ze sprzedaży generowane są przez EC Zielona Góra S.A. głównie w I i IV kwartale roku. Dzieje się tak z dwóch powodów. Po pierwsze, wolumen sprzedawanego ciepła jest w tych kwartałach największy, a po drugie, udział energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu, a więc w sposób najbardziej efektywny, osiąga w tym okresie maksymalne wartości.

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

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

- a) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- b) rentowność produkcji energii odnawialnej,
- c) 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.,
- d) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- e) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- f) zmiana prawa energetycznego i ustaw z nim związanych (system wsparcia dla certyfikatów czerwonych i żółtych),
- g) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica.

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

W I kwartale 2015 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 31 marca 2015 roku wynosił 366 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2014 roku wynosił 454 osoby.

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

Prognozy wyników Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2015 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS1/2015

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 I kwartale 2015 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2015 roku:

- W dniu 2 marca Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOGENERACJI S.A. wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2014 r. Wniosek w sprawie podziału zysku za 2014 rok zakłada przeznaczenie całości zysku netto na zasilenie kapitału rezerwowego Spółki, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 2/2015*).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 15 maja 2015 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

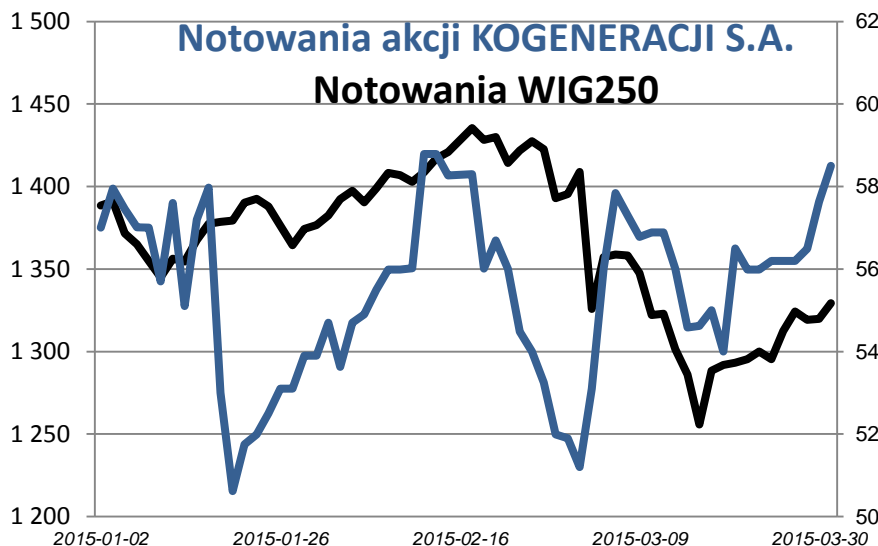
- Członek Rady Nadzorczej Pan Raimondo Eggink posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

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 2015 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 57,0 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 706 szt. Najwyższa cena w I kwartale 2015 roku, tj. 58,79 zł została osiągnięta 11 i 12 lutego 2015 r. Najniższą cenę w analizowanym okresie 2015 roku tj. 50,62 zł za akcję odnotowano 20 stycznia 2015 r. Pierwszy kwartał 2015 r. został zakończony ceną 58,50 zł za akcję przy obrotach 701 szt.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku a WIG250

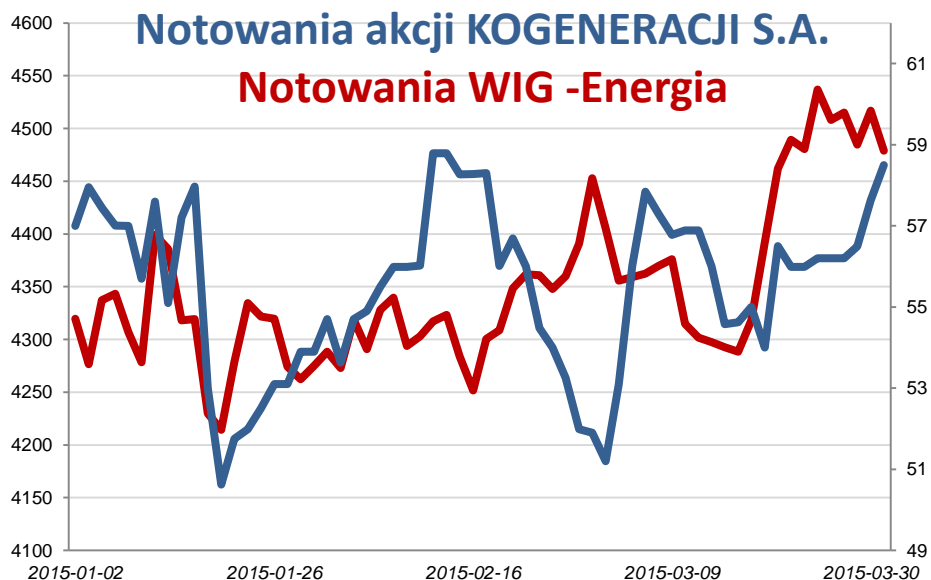


**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

W dniu 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.

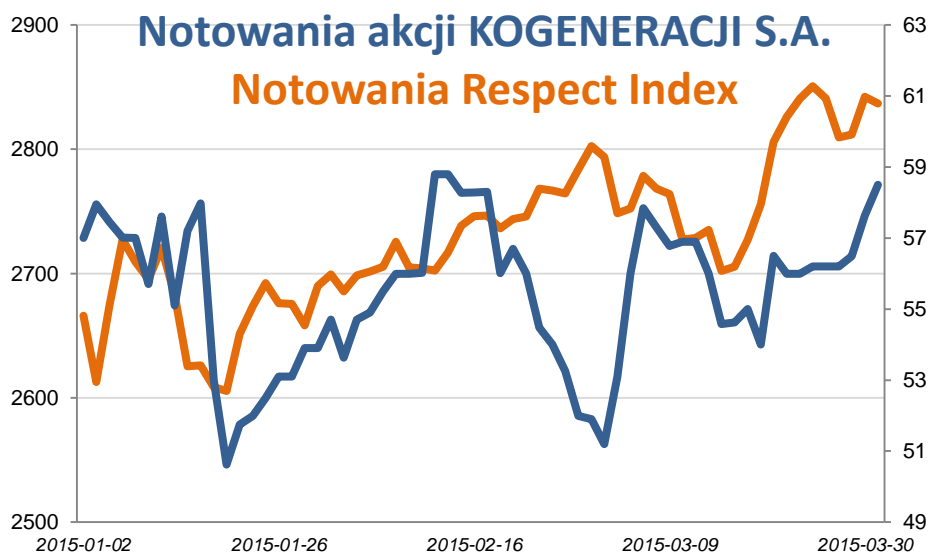
Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku a WIG-Energia



Respect Index

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW w Warszawie S.A. przeprowadzono rewizję listy uczestników Respect Index (VIII edycja). KOGENERACJA S.A. spełniając wysokie wymagania i kryteria Respect Index znalazła się w gronie 24 spółek nowego portfela indeksu giełdowego spółek odpowiedzialnych społecznie.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku a Respect Index



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

Wrocław, 13 maja 2015 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu