

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r.

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	5
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	12
2. Kontrola nad Grupą	12
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 r.	14
6. Zasady rachunkowości	14
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	16
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	16
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	16
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	17
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	17
12. Segmenty operacyjne	18
13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	18
14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2017 r.	19
15. Informacje o postępowaniach sądowych	20
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	24
18. Instrumenty finansowe	24
19. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	25
20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	26
21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	26
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	27
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	27
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	28
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	30
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	32
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
1. Zasady rachunkowości	33
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	34
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	34
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	34
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	34
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	34
7. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	34
8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2017 r.	35
9. Informacje o postępowaniach sądowych	35
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	35
11. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	37
12. Instrumenty finansowe	38
13. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	39
14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	39

15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	39
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ.....	40
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	40
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	40
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach.....	48
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.....	48
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	48
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS1/2017.....	49
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2017 r.	49
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	49
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	50

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	372 856	365 790	86 931	83 976
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 618	3 991	1 077	916
3. Zysk na działalności operacyjnej	128 996	126 948	30 075	29 144
4. Zysk przed opodatkowaniem	126 611	123 928	29 519	28 451
5. Zysk netto	102 349	100 771	23 863	23 134
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	101 582	100 073	23 684	22 975
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	767	698	179	159
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	6,82	6,72	1,59	1,54
9. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
10. Całkowite dochody ogółem	102 349	100 771	23 863	23 134
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 279	188 878	42 731	43 361
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 536)	(49 956)	(11 083)	(11 469)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(586)	4 504	(137)	1 034
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
14. Aktywa trwałe	1 749 667	1 785 228	414 633	403 533
15. Aktywa obrotowe	635 885	501 338	150 691	113 322
16. Aktywa razem	2 385 552	2 286 566	565 324	516 855
17. Zobowiązania długoterminowe	536 928	538 609	127 240	121 747
18. Zobowiązania krótkoterminowe	312 728	314 410	74 110	71 069
19. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 532 064	1 430 482	363 066	323 346
20. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 832	3 065	908	693
21. Kapitał własny razem	1 535 896	1 433 547	363 974	324 039
22. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
23. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	103,08	96,21	24,43	21,75

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	232 527	229 858	54 213	52 769
2. Zysk na działalności operacyjnej	67 321	70 078	15 696	16 088
3. Zysk przed opodatkowaniem	67 271	69 948	15 684	16 058
4. Zysk netto	54 267	57 043	12 652	13 096
5. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
6. Całkowite dochody ogółem	54 267	57 043	12 652	13 096
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	160 158	162 708	37 341	37 353
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 943)	(38 308)	(9 313)	(8 795)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(573)	(18)	(134)	(4)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
10. Aktywa trwałe	1 435 410	1 462 339	340 161	330 547
11. Aktywa obrotowe	387 263	297 508	91 773	67 249
12. Aktywa razem	1 822 673	1 759 847	431 934	397 796
13. Zobowiązania długoterminowe	179 246	180 962	42 477	40 905
14. Zobowiązania krótkoterminowe	217 065	206 790	51 440	46 743
15. Kapitał własny	1 426 362	1 372 095	338 017	310 148

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 2017 roku	4,2198
• pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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 2017 roku	4,2891
• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku	4,4240
• pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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 2016 roku	4,3559

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	<i>1 kwartał 2017 r.</i>	<i>1 kwartał 2016 r.</i>
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>
	okres bieżący	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	372 856	365 790
II. Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 618	3 991
III. Koszt własny sprzedaży	(247 548)	(242 442)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży	129 926	127 339
V. Pozostałe przychody operacyjne	2 561	2 391
VI. Koszty sprzedaży	(892)	(981)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(1 532)	(1 510)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 067)	(291)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	128 996	126 948
X. Przychody finansowe	1 144	643
XI. Koszty finansowe	(3 529)	(3 663)
XII. Koszty finansowe netto	(2 385)	(3 020)
XIII. Zysk przed opodatkowaniem	126 611	123 928
XIV. Podatek dochodowy	(24 262)	(23 157)
XV. Zysk netto	102 349	100 771
XVI. Inne całkowite dochody netto	-	-
XVII. Całkowite dochody ogółem	102 349	100 771
Zysk netto przypadający na:		
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	101 582	100 073
2. Udziały niekontrolujące	767	698
Całkowite dochody przypadające na:		
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	101 582	100 073
2. Udziały niekontrolujące	767	698
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	6,82	6,72

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe		1 642 647	1 677 238
2. Wartości niematerialne, w tym:		42 123	42 161
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		13 076	13 122
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 492	16 776
5. Należności długoterminowe		7 565	8 406
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe		4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 760	27 521
Aktywa trwałe razem		1 749 667	1 785 228
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		83 078	100 060
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		44 801	-
3. Inwestycje krótkoterminowe		12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 415
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		155 490	182 504
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		349 954	214 797
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8	2 550	2 550
Aktywa obrotowe razem		635 885	501 338
Aktywa razem		2 385 552	2 286 566

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 2017 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 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		548 700	548 700
4. Zyski zatrzymane		479 603	378 021
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 532 064	1 430 482
Udziały niekontrolujące		3 832	3 065
Kapitał własny razem		1 535 896	1 433 547
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	49 754	49 978
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 069	7 879
3. Przychody przysługujące		157 010	163 276
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		78 234	74 952
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		232 830	230 493
6. Rezerwy długoterminowe		12 031	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		536 928	538 609
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	24 842	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19a	447	117
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 815	24 027
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		189 131	195 928
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 589	19 830
6. Rezerwy krótkoterminowe		67 904	49 666
Zobowiązania krótkoterminowe razem		312 728	314 410
Zobowiązania razem		849 656	853 019
Pasywa razem		2 385 552	2 286 566

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	102 349	100 771
II. Korekty		
1. Amortyzacja	37 764	34 442
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(93)	257
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	660	(102)
4. Odsetki i dywidendy	557	8
5. Podatek dochodowy	24 262	23 157
6. Inne korekty	(45 126)	(12 548)
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	120 373	145 985
1. Zmiana stanu należności	27 211	24 334
2. Zmiana stanu zapasów	16 982	37 671
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	52 782	5 782
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 051)	(16 471)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	212 297	197 301
1. Podatek dochodowy zapłacony	(29 018)	(8 423)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 279	188 878

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 2017 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	978	825
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	978	825
II. Wydatki inwestycyjne	(48 514)	(50 781)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(48 514)	(50 781)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 536)	(49 956)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	-	4 529
1. Dotacje otrzymane	-	4 529
II. Wydatki finansowe	(586)	(25)
1. Odsetki zapłacone	(556)	(7)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(30)	(18)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(586)	4 504
D. Przepływy pieniężne netto, razem	135 157	143 426
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	135 157	143 426
F. Środki pieniężne na początek okresu	214 797	129 992
G. Środki pieniężne na koniec okresu	349 954	273 418

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	378 021	1 430 482	3 065	1 433 547
Zysk netto	-	-	-	101 582	101 582	767	102 349
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	101 582	101 582	767	102 349
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane)	252 503	251 258	548 700	479 603	1 532 064	3 832	1 535 896

<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 2016 r.	252 503	251 258	500 090	363 054	1 366 905	2 946	1 369 851
Zysk netto	-	-	-	100 073	100 073	698	100 771
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	100 073	100 073	698	100 771
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r. (niebadane)	252 503	251 258	500 090	463 127	1 466 978	3 644	1 470 622

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 marca 2017 r. wchodził:

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

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej, konsolidowanej jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej (zwanymi 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 2017 r.**

Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017

	ilość głosów na WZA w raporcie za 2016 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2016 rok	zmiana % w okresie 01.01.2017- 12.05.2017	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 BZ WBK	1 489 000	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	939 000	6,30	1,48	1 160 000	7,79
Nationale-Nederlanden OFE	1 300 000	8,72	(1,34)	1 100 000	7,38

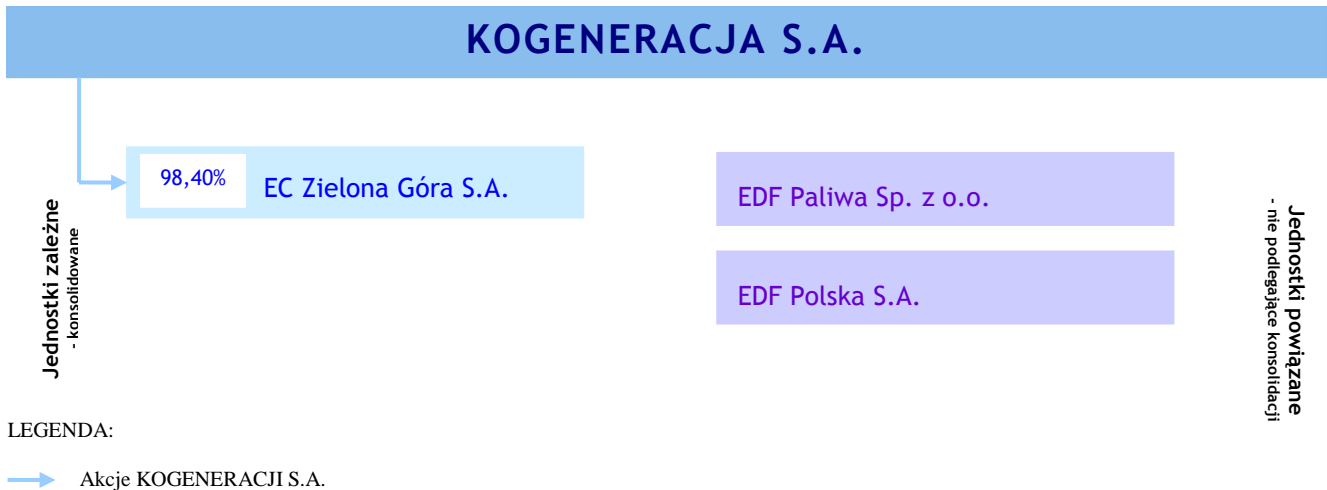
Stan posiadania Nationale-Nederlanden OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień” został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. w dniu 20 kwietnia 2017 r. (*Raport Bieżący 10/2017*).

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

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

Stan na 31 marca 2017 r.



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 2017 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 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Stan na dzień 31 marca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Ilość akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (zł)</i>	<i>Ilość akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)</i>		
				<i>Ilość akcji (szt.)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (zł)</i>	<i>% kapitału/głosów</i>
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 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 r.

W I kwartale 2017 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 2016 r. poz. 1047) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2016.

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 2017 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.

Raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 11 maja 2017 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 2017 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 372 856 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.: 365 790 tys. zł).

8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 21 lipca 2015 r. Spółka Dominująca podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinwestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 marca 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 2 550 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 550 tys. zł). Wartość ta wynika z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). W 2016 r. Spółka Dominująca dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 2 922 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy 2016 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

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

Na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) (ustawa o KDT) spółka zależna EC Zielona Góra S.A. ma prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. rekompensat KDT).

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, zaś po upływie całego okresu, na który zawarta została umowa KDT (okres rozliczania KDT), dokonana będzie korekta końcowa.

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalane są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Najbardziej kluczowe czynniki modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki to ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania.

Zmiany przyjętych interpretacji zapisów ustawy o KDT lub założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników spółki.

W wyniku aktualizacji na dzień 31 marca 2017 r. założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT, oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu, tj. EC Zielona Góra S.A. w związku z przewidywaniami dotyczącymi niższych niż uprzednio przychodów ze sprzedaży w latach 2016 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotację do uzyskiwanych przychodów.

KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

Na dzień 31 marca 2017 r. szacuje się, że 188 549 tys. zł z rekompensat przysługujących w całym okresie rozliczeniowym (również w okresie 2017- 2024) nie będzie podlegać korekcie końcowej.

Na kwotę tą składają się:

- 4 618 tys. zł ujęte w przychodach ze sprzedaży za I kwartał 2017 r.,
- 31 295 tys. zł wartość przychodów ujętych w latach poprzednich (2015-2016 r.),
- 13 854 tys. zł środki otrzymane w latach ubiegłych, które będą rozpoznane w przychodach ze sprzedaży w okresie najbliższych 12 miesięcy, ujęte w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- 66 388 tys. zł środki otrzymane w latach ubiegłych, które będą rozpoznane w przychodach ze sprzedaży w okresie przekraczającym 12 miesięcy pozostającym do zakończenia okresu rozliczania KDT ujęte w przychodach przyszłych okresów,
- 35 431 tys. zł oczekiwane dotacje należne w okresie najbliższych 12 miesięcy ujęte w przychodach przyszłych okresów,
- 36 963 tys. zł oczekiwane dotacje należne w przyszłych okresach nie ujęte w przychodach przyszłych okresów.

W rozliczeniach otrzymanych rekompensat Grupa zakłada, że środki otrzymane w pierwszej kolejności podlegać będą zwrotowi, a następnie zaliczone zostaną na poczet dotacji do przychodów. Rozliczenie dotacji dokonywane jest w oparciu o przewidywany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych.

W I kwartale 2017 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 2 577 tys. zł. Zastosowano średnią efektywną stopę dyskonta na poziomie 3,7%.

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 – na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania dokonanej na koniec 2016 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych dla wybranych pozycji w celu dostosowania ich do okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych bloków z nimi związanych. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w I kwartale 2017 roku o około 1 566 tys. zł,
- 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 5/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 20 kwietnia 2017 r., Spółka przeznaczyła z zysku netto za 2016 r. kwotę 98 042 tys. zł, tj. 6,58 zł na akcję, na wypłatę dywidendy oraz kwotę 51 114 tys. zł na zasilanie pozostałych kapitałów rezerwowych. KOGENERACJA S.A. dokona wypłaty dywidendy w dniu 9 sierpnia 2017 r.

EC Zielona Góra S.A.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2016 r. w kwocie 35 786 tys. zł, tj. 64,58 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty 52 003 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

12. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. działa w jednym segmencie operacyjnym: Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła.

Identyfikacja segmentów wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej („główny decydent operacyjny”) i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentu.

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. Grupa prowadzi 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 oraz pozostałe przychody operacyjne.

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Polska S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. wartość 262 483 tys. zł, co stanowi 69,07% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 244 642 tys. zł, co stanowiło 65,73% przychodów segmentu).

13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 marca 2017 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2018 w ilości 1 416 tys. ton za kwotę 38 715 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2019 w ilości 157 tys. ton za kwotę 3 925 tys. zł.

Do dnia 31 marca 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂ z datą realizacji na rok 2018 w ilości 522 tys. ton za kwotę 13 949 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2019 w ilości 91 tys. ton za kwotę 2 267 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu i sprzedaży na potrzeby własne ujmowane w księgach (i tym samym w sprawozdaniu finansowym) w momencie realizacji dostaw.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	-	104 500	31-08-2019
	104 500	-	104 500	

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2016 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	(81 000)	104 500	31-08-2016
	185 500	(81 000)	104 500	

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 na dzień 1 stycznia 2016 r. wynosiła 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosiła 42 500 tys. zł.

W dniu 7 stycznia 2016 r. zostały zawarte aneksy do umowy w ramach systemu cash-pool (*Raport bieżący nr 1/2016*) zmieniające m. in. limity zadłużenia oraz wysokość poręczeń. Od dnia 7 stycznia 2016 r. wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 77 000 tys. zł, a przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. 27 500 tys. zł i pozostaje niezmienna na dzień 31 marca 2017 r.

14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2017 r.

W I kwartale 2017 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

a. Podmioty powiązane

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

Na dzień 31 marca 2017 r. Prezes Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. Wojciech Heydel pełnił jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą i nadzorujące kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

w tysiącach złotych

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	509	578
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	1 938	1 935
Rada Nadzorcza	23	20
	2 470	2 533

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (w okresie pełnienia funkcji)

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2016 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2017 r.
Wojciech Heydel	01.01.2017-31.03.2017	165	-	165	16	-	181
Marek Salmonowicz	01.01.2017-31.03.2017	85	-	85	2	-	87
Maciej Tomaszewski	01.01.2017-31.03.2017	91	-	91	10	-	101
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2017-31.03.2017	127	-	127	13	-	140
		468	-	468	41	-	509

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2015 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2016 r.
Wojciech Heydel	01.01.2016-31.03.2016	162	-	162	36	-	198
Marek Salmonowicz	01.01.2016-31.03.2016	76	-	76	25	-	101
Maciej Tomaszewski	01.01.2016-31.03.2016	89	-	89	31	-	120
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2016-31.03.2016	125	-	125	34	-	159
		452	-	452	126	-	578

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Wynagrodzenie potencjalnie należne

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2017 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Wojciech Heydel	54	640	694
Marek Salmonowicz	26	300	326
Maciej Tomaszewski	30	354	384
Krzysztof Wrzesiński	41	493	534
	151	1 787	1 938

Pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu, a także Członkami Zarządu zawarte zostały indywidualnie 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.

C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.
Adriana Carrez	01.01.2017-31.03.2017	-	3	3
Nicolas Deblaye	01.01.2017-31.03.2017	-	3	3
Thierry Doucerain	01.01.2017-31.03.2017	-	-	-
Raimondo Eggink	01.01.2017-31.03.2017	15	-	15
Mariusz Grodzki	01.01.2017-31.03.2017	-	-	-
Laurent Guillermin	01.01.2017-31.03.2017	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2017-31.03.2017	-	2	2
		15	8	23

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Ryadh Boudjemadi	01.01.2016-13.01.2016	-	-	-
Adriana Carrez	01.01.2016-31.03.2016	-	4	4
Nicolas Deblaye	13.01.2016-31.03.2016	-	-	-
Thierry Doucerain	01.01.2016-31.03.2016	-	-	-
Raimondo Eggink	01.01.2016-31.03.2016	15	-	15
Mariusz Grodzki	01.01.2016-31.03.2016	-	-	-
Laurent Guillermin	01.01.2016-31.03.2016	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2016-31.03.2016	-	1	1
		15	5	20

Inne informacje

W 2016 i 2017 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 2017 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Polska S.A.	42 899	46 428
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	2 631	2 704
EDF Investissements Groupe SA	74	74
	45 604	49 206
Należności z tytułu dostaw i usług	42 929	46 479
Pozostałe należności	2 675	2 727
	45 604	49 206

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	22 110	17 027
EDF Polska S.A.	61 832	6 848
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	1 919	4 410
EDF Assurances	3 060	-
	88 921	28 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 856	26 619
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	5	1 641
Pozostałe zobowiązania	3 060	25
	88 921	28 285

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	7
EDF Polska S.A.	134 905	120 550
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	232	140
	135 137	120 697

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	50 868	28 683
EDF Polska S.A.	51 629	23 306
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	5 240	5 215
EDF Assurances	1 020	739
EDF Investissements Groupe SA	-	549
	108 757	58 492

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

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

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

17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

18. Instrumenty finansowe

a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 31 marca 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	4	3	4	4	3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	141 369			146 662		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349 954			214 797		
Należności z tytułu leasingu	6 321			6 490		
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(357)	(357)	2	(3)	(3)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(74 342)	(74 342)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(378 803)			(370 524)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(344)			(592)		

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Poniższa tabela przedstawia techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 31 marca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw/aktywa finansowe przeznaczone do obrotu/kontrakty typu forward oraz swap procentowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Do aktywów dostępnych do sprzedaży zaliczono udziały i akcje jednostek innych niż zależne i stowarzyszone, które są prezentowane w wartości godziwej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. Spółka monitoruje stan finansowy podmiotów, w których posiada akcje, a w razie zaistnienia przesłanek utraty wartości zleca zewnętrznym ekspertom wykonanie wyceny.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.
Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

19. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	49 500	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	254	478
Zobowiązania długoterminowe	49 754	49 978
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	24 842	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	357	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	90	114
Zobowiązania krótkoterminowe	25 289	24 959

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. Na dzień 31 marca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie posiadały zobowiązania z tego tytułu.

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 31 marca 2017 r. z tego tytułu wynosi 74 342 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 74 342 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. W dniu 11 kwietnia 2016 r. KOGENERACJA S.A. spłaciła całość zobowiązania w kwocie 67 310 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie dokonywały spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 5 534 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na remonty i modernizacje elektrofiltrów, generatorów i urządzeń obiegu młynowych, a także wymianę armatury kotłów parowych w EC Czechnica.

Na dzień 31 marca 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. nie miała zawartych istotnych umów inwestycyjnych dotyczących przyszłych zobowiązań.

21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 marca 2017 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

W dniu 20 kwietnia 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego przedmiotem były sprawy wynikające z Kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (*Raport bieżący 9/2017*) oraz podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2016 r. (*Raport bieżący 11/2017*).

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 kwietnia 2017 r. powołało z dniem 20 kwietnia 2017 r. do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. na trwającą 3 lata kadencję następujących członków: Adriana Carrez, Laurent Guillermin (*Raport bieżący 12/2017*).

W dniu 11 maja 2017 r. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz EDF International SAS i EDF Investment II B.V. zawarły Umowę opcji sprzedaży (ang. Put Option Agreement, POA) dotyczącą sprzedaży aktywów EDF w Polsce, w tym wszystkich akcji w kapitale zakładowym KOGENERACJI S.A. będących pośrednio lub bezpośrednio w posiadaniu EDF International SAS. Zgodnie z postanowieniami umowy POA, EDF przysługuje opcja wezwania PGE do zawarcia umowy sprzedaży akcji w odniesieniu do ww. aktywów z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków. Umowa sprzedaży akcji powinna zostać podpisana nie później niż 26 lipca 2017 r. (*Raport bieżący 13/2017*).

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

I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	1 kwartał 2017 r. <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	1 kwartał 2016 r. <i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
I. Przychody ze sprzedaży	232 527	229 858
II. Koszt własny sprzedaży	(164 724)	(159 019)
III. Zysk brutto na sprzedaży	67 803	70 839
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 641	927
V. Koszty sprzedaży	(562)	(595)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 083)	(877)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(478)	(216)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	67 321	70 078
IX. Przychody finansowe	579	400
X. Koszty finansowe	(629)	(530)
XI. Koszty finansowe netto	(50)	(130)
XII. Zysk przed opodatkowaniem	67 271	69 948
XIII. Podatek dochodowy	(13 004)	(12 905)
XIV. Zysk netto	54 267	57 043
XV. Inne całkowite dochody netto	-	-
XVI. Całkowite dochody ogółem	54 267	57 043
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	3,64	3,83

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I Aktywa trwale			
1. Rzeczowe aktywa trwale		1 227 482	1 253 240
2. Wartości niematerialne		1 835	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		13 041	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 441	16 717
5. Należności długoterminowe		7 499	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych		169 112	169 112
Aktywa trwale razem		1 435 410	1 462 339
II Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		49 180	75 208
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		28 449	-
3. Inwestycje krótkoterminowe		12	12
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 415
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		107 338	138 231
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		199 734	80 092
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	2 550	2 550
Aktywa obrotowe razem		387 263	297 508
Aktywa razem		1 822 673	1 759 847

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 2017 r.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	Na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący	Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy
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		548 700	548 700
4. Zyski zatrzymane		373 901	319 634
Kapitał własny razem		1 426 362	1 372 095
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13a	49 698	49 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 452	5 262
3. Przychody przyszłych okresów		36 494	37 350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		75 232	74 953
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 339	1 579
6. Rezerwy długoterminowe		12 031	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		179 246	180 962
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13a	24 842	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13a	118	65
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 222	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		123 446	136 414
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 608	12 415
6. Rezerwy krótkoterminowe		46 829	33 054
Zobowiązania krótkoterminowe razem		217 065	206 790
Zobowiązania razem		396 311	387 752
Pasywa razem		1 822 673	1 759 847

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	54 267	57 043
II. Korekty		
1. Amortyzacja	28 239	24 971
2. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	(142)	(22)
3. Odsetki i dywidendy	557	8
4. Podatek dochodowy	13 004	12 905
5. Inne korekty	(28 470)	(9 154)
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	67 455	85 751
1. Zmiana stanu należności	31 068	34 809
2. Zmiana stanu zapasów	26 028	50 342
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	38 313	4 807
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 617)	(12 115)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	160 247	163 594
1. Podatek dochodowy zapłacony	(89)	(886)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	160 158	162 708
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	800	740
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	800	740
II. Wydatki inwestycyjne	(40 743)	(39 048)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(40 743)	(39 048)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 943)	(38 308)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki finansowe	(573)	(18)
1. Odsetki zapłacone	(553)	(4)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(20)	(14)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(573)	(18)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	119 642	124 382
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	119 642	124 382
F. Środki pieniężne na początek okresu	80 092	77 275
G. Środki pieniężne na koniec okresu	199 734	201 657

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 2017 r.**

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	319 634	1 372 095
Zysk netto	-	-	-	54 267	54 267
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	54 267	54 267
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r. (niebadane)	252 503	251 258	548 700	373 901	1 426 362

<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 2016 r.	252 503	251 258	500 090	312 286	1 316 137
Zysk netto	-	-	-	57 043	57 043
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	57 043	57 043
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r. (niebadane)	252 503	251 258	500 090	369 329	1 373 180

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 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 2016 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.

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 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 2016 r.

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 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

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.

Raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 11 maja 2017 r.

2. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

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. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2017 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	31-08-2019
	77 000	-	77 000	

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2016 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	(66 000)	77 000	31-08-2016
	143 000	(66 000)	77 000	

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

8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2017 r.

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

9. Informacje o postępowaniach sądowych

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

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

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 powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Polska S.A.	35 225	35 614
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	2 631	2 704
EDF Investissements Groupe SA	74	74
RAZEM	37 930	38 392
Należności z tytułu dostaw i usług	35 255	35 665
Pozostałe należności	2 675	2 727
	37 930	38 392

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	22 104	17 021
EDF Polska S.A.	42 515	5 111
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	1 919	4 410
EDF Assurances	2 255	-
RAZEM	68 793	26 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 533	24 901
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	5	1 641
Pozostałe zobowiązania	2 255	-
	68 793	26 542

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	7
EDF Polska S.A.	85 326	80 598
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	232	140
RAZEM	85 558	80 745

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	50 868	28 683
EDF Polska S.A.	48 067	19 805
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	5 240	5 215
EDF Assurances	752	739
EDF Investissements Groupe SA	-	549
RAZEM	104 927	54 991

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, handlu prawami majątkowymi i zakup uprawnień CO₂, 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 urzędzeń odpopielania i nawęglania, zarządzanie składowiskiem odpadów, zagospodarowania odpadów produkcyjnych (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).

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

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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

12. Instrumenty finansowe

a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 31 marca 2017 r.	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r.	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	12	2	12	12	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	93 537			103 379		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 734			80 092		
Należności z tytułu leasingu	6 321			6 490		
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	(53)	(53)	2	(1)	(1)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(74 342)	(74 342)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(87 146)			(89 652)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(263)			(351)		

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

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

13. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

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

w tysiącach złotych

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	49 500	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	198	287
Zobowiązania długoterminowe	49 698	49 787
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	24 842	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	53	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65	64
Zobowiązania krótkoterminowe	24 960	24 907

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych pożyczek i kredytów przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19b.

c. Splata pożyczek i kredytów

Szczegółowe informacje dotyczące spłaconych pożyczek i kredytów przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19c.

d. Emisja obligacji

Szczegółowe informacje dotyczące emisji obligacji przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19d.

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 kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wynik finansowy netto w wysokości 102 349 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywanym 2016 roku o 1 578 tys. zł (100 771 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku). W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto Grupy miały korzystne warunki pogodowe, niższe temperatury zewnętrzne, wyższa efektywność oraz wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, będące efektem głównie wolumenowym, a także wyższe koszty zmienne ze względu na niższe limity uprawnień CO₂ w Jednostce Dominującej.

Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w wysokości 54 267 tys. zł, niższy o 2 776 tys. zł aniżeli w 2016 roku (57 043 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w wysokości 47 485 tys. zł, wyższy o 4 290 tys. zł aniżeli w 2016 roku (43 195 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2017 roku.

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

a. Elementy skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.

W I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost skonsolidowanego wyniku finansowego netto o 1 578 tys. zł, tj. o 2%.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	372 856	365 790	7 066
Przychody z tyt. rekompensat KDT	4 618	3 991	627
Koszt własny sprzedaży	(247 548)	(242 442)	(5 106)
Zysk brutto na sprzedaży	129 926	127 339	2 587
Koszty sprzedaży	(892)	(981)	89
Koszty zarządu	(1 532)	(1 510)	(22)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 494	2 100	(606)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	128 996	126 948	2 048
Wynik na działalności finansowej	(2 385)	(3 020)	635
Podatek dochodowy	(24 262)	(23 157)	(1 105)
Zysk netto	102 349	100 771	1 578
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	102 349	100 771	1 578

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

KOGENERACJA S.A.

a. Elementy jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	232 527	229 858	2 669
Koszt własny sprzedaży	(164 724)	(159 019)	(5 705)
Zysk brutto na sprzedaży	67 803	70 839	(3 036)
Koszty sprzedaży	(562)	(595)	33
Koszty zarządu	(1 083)	(877)	(206)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 163	711	452
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	67 321	70 078	(2 757)
Wynik na działalności finansowej	(50)	(130)	80
Podatek dochodowy	(13 004)	(12 905)	(99)
Wynik finansowy netto	54 267	57 043	(2 776)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	54 267	57 043	(2 776)

W I kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 54 267 tys. zł, tj. odnotowano niższy wynik o 2 776 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 2017 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	4 001	3 862	139
Energia elektryczna	MWh	427 700	413 997	13 703
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	5 541	5 352	189

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2017 roku wyniosła 4 001 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 139 TJ, tj. o 4% spowodowany był odmiennymi warunkami pogodowymi oraz wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2017 roku ukształtowała się na poziomie 427 700 MWh i była wyższa w porównaniu z 2016 rokiem o 13 703 MWh, tj. o 3%. Wzrost produkcji energii elektrycznej w I kwartale 2017 r. w porównaniu do I kwartału 2016 r. spowodowany był wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 5 541 TJ (w tym 4 001 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 4%.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	232 527	229 858	2 669
Przychody ze sprzedaży produktów	232 434	229 713	2 721
<i>w tym: certyfikaty</i>	8 426	8 578	<i>(152)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	93	145	<i>(52)</i>

W I kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 232 527 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 232 434 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 93 tys. zł. W I kwartale 2016 roku przychody kształtowały się na poziomie 229 858 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 229 713 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 145 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w I kwartale 2017 roku były wyższe o 2 721 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 4 516 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 681 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 152 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 962 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt wyższego wolumenu sprzedaży o 4%. Spadek przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej to efekt niższych cen energii elektrycznej o ok.6% przy wyższym wolumenie sprzedaży o 3%.

Przychody z certyfikatów w I kwartale 2017 r. wyniosły 8 426 tys. zł: przychody z czerwonych certyfikatów w kwocie 4 967 tys. zł, zielonych certyfikatów w kwocie 2 547 tys. zł, żółtych certyfikatów w kwocie 649 tys. zł, białych 263 tys. zł. W I kwartale 2017 r. Spółka wyprodukowała prawa majątkowe z tytułu certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej w kwocie 2 547 tys. zł. Produkcja energii z biomasy w I kwartale 2017 r. (21 315 MWh) była wyższa o ok. 0,5% aniżeli w I kwartale 2016 r. (21 228 MWh). Średnia cena wytworzenia certyfikatów zielonych w I kwartale 2017 r. była niższa o 20% aniżeli w I kwartale 2016 r.

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

W I kwartale 2017 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o ok. 2 % w relacji do I kwartału 2016 roku i wyniosły 104 740 tys. zł. W I kwartale 2016 roku koszty te osiągnęły poziom 102 831 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 1 909 tys. zł to konsekwencja wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 4 476 tys. zł, wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 1 028 tys. zł oraz niższych kosztów paliwowych o 3 595 tys. zł.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 4 476 tys. zł to efekt: zmniejszających się z każdym rokiem limitów darmowych uprawnień CO₂ przyznawanych jednostkom wytwórczym (szacowany roczny limit w 2017 r.: 298 953 Mg, w 2016 r.: 665 993 Mg), wyższa emisja CO₂ w I kwartale 2017 r. o 2,6% spowodowana wyższą produkcją ciepła oraz wyższe ceny zakupu CO₂.

Niższe koszty paliwowe o 3 595 tys. zł związane były z niższą ceną węgla przy wyższym wolumenie zużycia paliwa do produkcji w I kwartale 2017 r. w relacji do I kwartału 2016 r. oraz przy niższej kaloryczności węgla. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2017 r. wyniosła: 10,96 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 21,62 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2016 r.: 11,96 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 24,55 zł/GJ.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 1 028 tys. zł z 4 883 tys. zł w I kwartale 2016 r. do 5 911 tys. zł w 2017 r. to głównie:

- wzrost kosztów pozostałych usług o 527 tys. zł ze względu na zwiększone dostawy węgla w I kwartale 2017 roku,
- wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii o 332 tys. zł,
- wzrost kosztów ochrony środowiska o 148 tys. zł (wyższy wolumen produkcji).

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.
<i>w tysiącach złotych</i>								
Koszty zmienne	(104 740)	(102 831)	-	-	-	-	(104 740)	(102 831)
koszty paliwowe	(81 874)	(85 469)	-	-	-	-	(81 874)	(85 469)
uprawnienia CO ₂	(16 955)	(12 479)	-	-	-	-	(16 955)	(12 479)
pozostałe koszty zmienne	(5 911)	(4 883)	-	-	-	-	(5 911)	(4 883)
Koszty stałe	(59 952)	(56 097)	(1 083)	(877)	(562)	(595)	(61 597)	(57 569)
koszty pracy	(10 301)	(10 626)	(965)	(806)	(230)	(248)	(11 496)	(11 680)
remonty	(3 886)	(3 485)	-	-	-	-	(3 886)	(3 485)
amortyzacja	(28 217)	(24 947)	(22)	(24)	-	-	(28 239)	(24 971)
usługi	(12 700)	(12 633)	(57)	(12)	-	-	(12 757)	(12 645)
pozostałe koszty stałe	(4 848)	(4 406)	(39)	(35)	(332)	(347)	(5 219)	(4 788)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(32)	(91)	-	-	-	-	(32)	(91)
Koszty razem	(164 724)	(159 019)	(1 083)	(877)	(562)	(595)	(166 369)	(160 491)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2017 roku wyniosły 61 597 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 3 268 tys. zł, wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 401 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 112 tys. zł, niższych kosztach pracy o 184 tys. zł oraz przy wyższych pozostałych kosztach stałych o 431 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2016 r. Koszty stałe w I kwartale 2016 roku wyniosły 57 569 tys. zł.

Wzrost kosztów amortyzacji urządzeń wytwórczych o kwotę 3 268 tys. zł to efekt przekazania do użytkowania w 2016 roku nowych środków trwałych, tj. głównie instalacji odsiarczania i odazotowania, co spowodowało zwiększenie amortyzacji w analizowanym okresie o 4 834 tys. zł. Efekt ten został zniwelowany częściowo przez zmiany okresów żywotności środków trwałych od 2017 roku (zmniejszenie poziomu amortyzacji o 1 566 tys. zł).

Niższe koszty pracy w I kwartale 2017 r. o 184 tys. zł to wynik głównie spadku zatrudnienia o 9 osób (stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2017 r. wynosił 351 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2016 r. 360 osób).

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2017 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 452 tys. zł). W I kwartale 2017 r. osiągnięto wyższe pozostałe przychody operacyjne o 714 tys. zł oraz wyższe pozostałe koszty operacyjne o 262 tys. zł.

Wyższe pozostałe przychody operacyjne w I kwartale 2017 r. to efekt rozwiązania odpisu aktualizacyjnego na należności po otrzymaniu należności spornej wraz z odsetkami.

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

Ujemny wynik na działalności finansowej w I kwartale 2017 roku był na poziomie 50 tys. zł w porównaniu do 130 tys. zł w I kwartale 2016 roku. Wzrost kosztów finansowych o 99 tys. zł to efekt wyższych odsetek od kredytu inwestycyjnego

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

i kosztów finansowych związanych z zakupem uprawnień CO₂ a wyższe przychody finansowe o 179 tys. zł to głównie efekt wyższego dodatniego salda w systemie cash-pool i wyższych odsetek.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2017 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 54 267 tys. zł, natomiast w I kwartale 2016 roku wynik ukształtował się na poziomie 57 043 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 2 776 tys. zł.

Spadek wyniku finansowy netto to efekt głównie spadku wyniku na sprzedaży (różnica o 3 036 tys. zł), w tym wyższych kosztów zakupu CO₂ o 4 476 tys. zł (niższe limity darmowych uprawnień).

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 2017 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 47 485 tys. zł i był on wyższy o 4 290 tys. zł w stosunku do I kwartału 2016 roku (43 195 tys. zł).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	140 329	135 931	4 398
Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 618	3 991	627
Koszt własny sprzedaży	(83 750)	(84 243)	493
Zysk brutto na sprzedaży	61 197	55 679	5 518
Koszty sprzedaży	(330)	(386)	56
Koszty zarządu	(450)	(633)	183
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	555	1 559	(1 004)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	60 972	56 219	4 753
Wynik na działalności finansowej	(2 335)	(2 889)	554
Podatek dochodowy	(11 152)	(10 135)	(1 017)
Wynik finansowy netto	47 485	43 195	4 290

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	555	539	16
Energia elektryczna	MWh	374 997	372 527	2 470
-blok gazowo-parowy	MWh	370 767	368 613	2 154
-odsprzedaż	MWh	4 230	3 914	316
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 905	1 880	25

W I kwartale 2017 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 555 TJ i była wyższa, w porównaniu do I kwartału 2016 r. o 16 TJ (tj. o 3%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z korzystniejszych warunków pogodowych tj. niższe średnie temperatury w I kwartale 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 374 997 MWh i była wyższa w porównaniu z I kwartałem 2016 r. o 2 470 MWh (tj. o 1%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt bezawaryjnej pracy Bloku Gazowo-Parowego (BGP) w I kwartale 2017 r.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 905 TJ i była wyższa w porównaniu do I kwartału 2016 r. o 25 TJ, tj. o 1%.

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

W I kwartale 2017 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 140 329 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 139 704 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu z I kwartałem 2016 r. o 4 398 tys. zł. W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 135 931 tys. zł.

w tysiącach złotych	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	140 329	135 931	4 398
Przychody ze sprzedaży produktów	139 704	135 317	4 387
w tym: certyfikaty	32 969	26 521	6 448
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	625	614	11
Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 618	3 991	627

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w I kwartale 2017 r. były wyższe o 4 387 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 6 448 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 1 147 tys. zł,
- niższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 2 319 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 889 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

W I kwartale 2017 r. przychody ze sprzedaży ciepła kształtowały się na poziomie wyższym o 3%, w relacji do I kwartału 2016 r. Wzrost wynikał zarówno z wyższego wolumenu sprzedawanego ciepła (wzrost o 3%) oraz wyższej ceny sprzedaży wynikającej z zatwierdzonej przez URE nowej taryfy cen dla ciepła.

W I kwartale 2017 r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. Spowodowane to było głównie uzyskaniem niższych cen sprzedaży energii na rynku przy wyższym wolumenie sprzedaży.

W I kwartale 2017 r. spółka osiągnęła przychody z certyfikatów w wysokości 32 969 tys. zł i były one wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 6 448 tys. zł. Wyższe przychody z certyfikatów to efekt przychodów ze sprzedaży białych certyfikatów w kwocie 5 357 tys. zł oraz wyższych przychodów z żółtych certyfikatów o 1 131 tys. zł w wyniku wyższego wolumenu wytworzonych certyfikatów żółtych (wyższy wolumen produkcja energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu) w bieżącym kwartale w stosunku do I kwartału 2016 r.

Przychody z tytułu dopłaty gazowej spadły w I kwartale 2017 r. w stosunku do I kwartału 2016 r. o 1 574 tys. zł. Jest to efekt niższego o 3% udziału produkcji energii elektrycznej w I kwartale w produkcji rocznej w 2017 r.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 11 tys. zł w I kwartale 2017 r. i wynosiły 625 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdzie przychody wynosiły 614 tys. zł.

Przychody z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 4 618 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w I kwartale 2017 r. o 627 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT w analizowanym kwartale kształtowały się na wyższym poziomie, w wyniku zmian prognoz odnośnie ścieżek cenowych dla lat 2017-2024, a tym samym uprawdopodobnieniem się scenariusza, w którym spółka nie będzie zobowiązana do zwrotu całości środków otrzymanych w trakcie trwania Programu.

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

W I kwartale 2017 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 63 071 tys. zł i kształtowały się na poziomie wyższym o 1 397 tys. zł w relacji do I kwartału 2016 r.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił głównie w obszarze kosztów paliwa produkcyjnego oraz kosztów CO₂ w wyniku większej produkcji energii elektrycznej i ciepła (bezawaryjna praca Bloku Gazowo - Parowego w I kwartale 2017 r.)

W strukturze pozostałych kosztów zmiennych największy udział mają koszty zużycia wody i ścieków na działalność podstawową, opłaty związane z zawieraniem transakcjami sprzedaży energii elektrycznej, koszty zużycia energii, koszt zakupu energii elektrycznej na rynku. Wzrost tych kosztów w 2017 r. w porównaniu do I kwartału 2016 r. wynika głównie z wyższych kosztów umorzenia certyfikatów białych o 587 tys. zł.

Koszty stałe w I kwartale 2017 r. wyniosły 20 858 tys. zł i były niższe o 2 198 tys. zł w relacji do I kwartału 2016 r. Koszty stałe, za wyjątkiem kosztów usług, były niższe w relacji do I kwartału ubiegłego roku. Wzrost kosztów usług wynika głównie ze wzrostu w obszarze utrzymania budynków (usługi ochrony), kosztów operacyjnych oraz reprezentacji i reklamy.

Niższe koszty pracy wynikają głównie z niższego stanu zatrudnienia (o 24 osoby) oraz niższych kosztów świadczeń objętych w 2015 r. porozumieniami ze stroną społeczną, ich likwidacją i wykupami.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była wyższa o 69 tys. zł w stosunku do I kwartału 2016 r.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.
Koszty zmienne	(63 071)	(61 674)	-	-	-	-	(63 071)	(61 674)
koszty paliwowe	(55 288)	(54 688)	-	-	-	-	(55 288)	(54 688)
uprawnienia CO ₂	(4 463)	(4 188)	-	-	-	-	(4 463)	(4 188)
pozostałe koszty zmienne	(3 320)	(2 798)	-	-	-	-	(3 320)	(2 798)
Koszty stałe	(20 078)	(22 037)	(450)	(633)	(330)	(386)	(20 858)	(23 056)
koszty pracy	(4 097)	(5 433)	(243)	(407)	-	-	(4 340)	(5 840)
remonty	(1 372)	(1 659)	-	-	-	-	(1 372)	(1 659)
amortyzacja	(10 006)	(10 025)	-	-	(4)	(5)	(10 010)	(10 030)
usługi	(4 122)	(3 674)	(136)	(96)	(3)	-	(4 261)	(3 770)
pozostałe koszty stałe	(481)	(1 246)	(71)	(130)	(323)	(381)	(875)	(1 757)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(601)	(532)	-	-	-	-	(601)	(532)
Koszty razem	(83 750)	(84 243)	(450)	(633)	(330)	(386)	(84 530)	(85 262)

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

W I kwartale 2017 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 555 tys. zł i był niższy od wyniku na działalności operacyjnej za I kwartał 2016 r. o 1 004 tys. zł. W analizowanym kwartale wynik na pozostałej działalności operacyjnej był efektem po stronie przychodów rozliczenia dotacji i odpisem ujemnej wartości firmy, natomiast po stronie kosztów wystąpieniem kosztów związanych z likwidacją sieci ciepłej oraz przyznaniem darowizn.

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

Wynik na działalności finansowej był ujemny w obu kwartałach i wynosił: w I kwartale 2017 r. 2 335 tys. zł, a w I kwartale 2016 r. 2 889 tys. zł (różnica. o 554 tys. zł). W I kwartale 2017 r. EC Zielona Góra S.A. przychody finansowe były wyższe o 321 tys. zł, natomiast koszty finansowe były niższe o 233 tys. zł. Zmiana struktury środków pieniężnych wpłynęła na wyższe odsetki otrzymane z tytułu cash-pool o 292 tys. zł. Po stronie kosztów niższe były koszty dyskonta z tytułu kosztów osieroconych o 536 tys. zł.

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

W I kwartale bieżącego roku spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 47 485 tys. zł. Był on wyższy od osiągniętego w I kwartale 2016 r. o 4 290 tys. zł. Na wysokość wyniku finansowego główny wpływ miały wyższy wynik na sprzedaży oraz niższe koszty stałe.

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) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- c) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- d) zmiana prawa energetycznego i ustaw z nim związanych (system wsparcia dla certyfikatów czerwonych i żółtych),
- e) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- f) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica.

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

W I kwartale 2017 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 2017 roku wynosił 351 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 360 osób.

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

Prognozy wyników Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2017 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS1/2017

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 2017 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 2017 roku:

- w dniu 18 stycznia 2017 r. Zarząd poinformował o rozwiązaniu umowy na wyłączność negocjacji sprzedaży aktywów kogeneracyjnych Grupy EDF w Polsce, w tym Emitenta, pomiędzy EDF a IFM Investors, o których była mowa w raporcie bieżącym 19/2016 z dnia 26 października 2016 r. (*Raport Bieżący 1/2017*),
- w dniu 27 stycznia 2017 r. Zarząd poinformował o podpisaniu porozumienia między EDF International oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A., Energa S.A. oraz PGNiG Termika S.A., dotyczącego prowadzenia negocjacji w sprawie zakupu przez te podmioty aktywów EDFI w Polsce, w tym akcji KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 3/2017*),
- w dniu 14 lutego 2017 r. Związki Zawodowe działające w Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. zawarły z Zarządem Spółki porozumienie kończące spór zbiorowy dotyczący ustalenia wysokości wzrostu wynagrodzeń zasadniczych w 2016 roku w KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 4/2017*),
- w dniu 16 marca 2017 r. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił deklarację dotyczącą podziału wyniku za rok 2016 z przeznaczeniem części wyniku na wypłatę dywidendy w wysokości 98 042 tys. zł i zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych w kwocie 51 114 tys. zł (*Raport Bieżący 5/2017*). Wniosek Zarządu został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą w dniu 10 marca 2017 r. (*Raport Bieżący 6/2017*),
- w dniu 10 marca 2017 r. w związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu dotychczasowej kadencji, które nastąpiło z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w 2017 roku, Rada Nadzorcza postanowiła o powołaniu:
 - Pana Wojciecha Heydla na Prezesa Zarządu kolejnej kadencji Zarządu oraz
 - Panów: Marka Salmonowicza, Macieja Tomaszewskiego, Krzysztofa Wrzesińskiego, na Członków Zarządu kolejnej kadencji Zarządu.Kolejna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu następującym po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy 2016 (*Raport Bieżący 7/2017*),
- w dniu 23 marca 2017 r. ogłoszono zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 20 kwietnia 2017 r. (*Raport Bieżący 8/2017*).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 12 maja 2017 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.

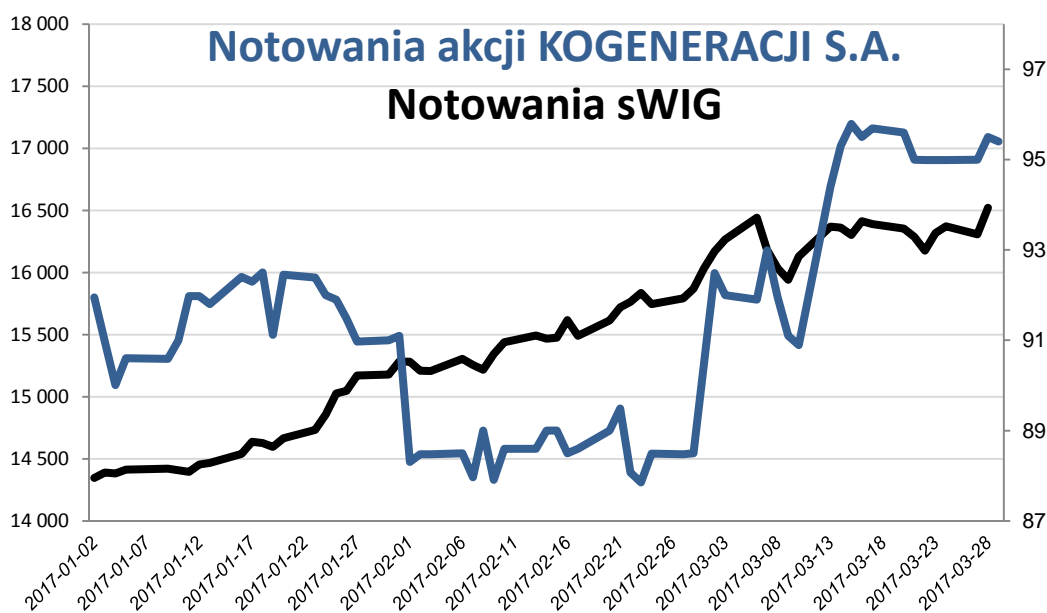
Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu.

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

Na pierwszej sesji w 2017 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 91,95 zł za akcję. Najniższą cenę w analizowanym okresie 2017 roku tj. 87,85 zł za akcję odnotowano 23 lutego 2017 r. Najwyższą cenę w analizowanym okresie 2017 roku, tj. 95,79 zł za akcję, odnotowano 13 marca 2017 r. Pierwszy kwartał 2017 r. został zakończony ceną 95,40 zł za akcję.

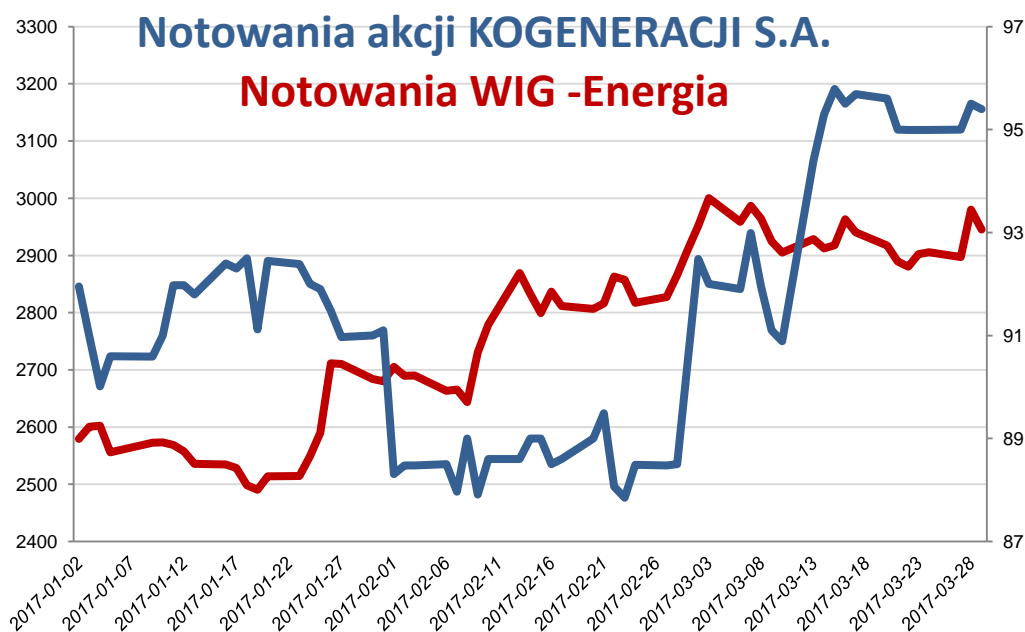
KOGENERACJA S.A. jest spółką indeksu sWIG80 (komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 1 grudnia 2016 roku).

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku a sWIG80



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

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku a WIG-Energia

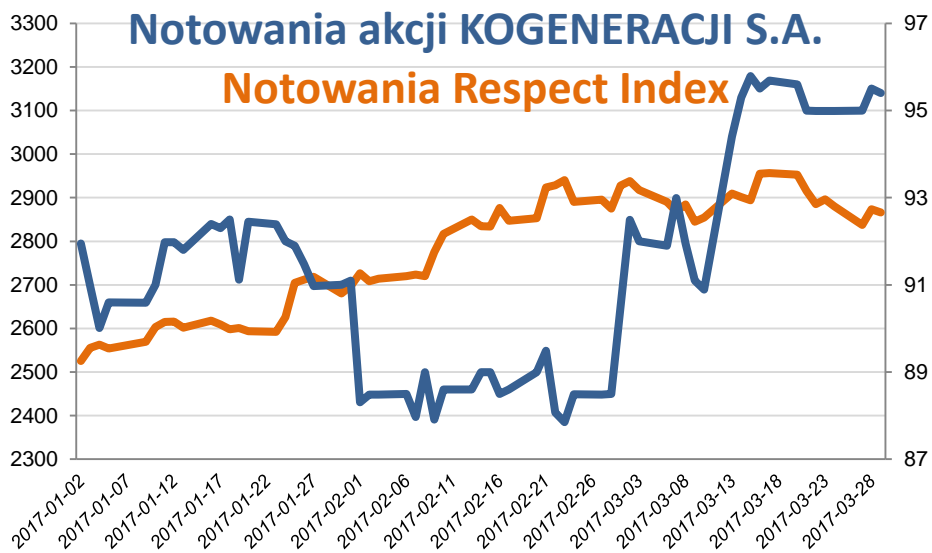


Respect Index

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW w Warszawie S.A. przeprowadzono rewizję listy uczestników Respect Index. Od 16 grudnia 2016 r. obowiązuje nowy skład uczestników Respect Index (X edycja). KOGENERACJA S.A. po raz siódmy znalazła się w gronie najbardziej odpowiedzialnych firm na warszawskiej Giełdzie.

Spółka weszła do prestiżowego indeksu w lutym 2012 r. (IV edycja) i kolejne weryfikacje przechodzi pomyślnie utrzymując wysoki poziom jakości raportowania, relacji inwestorskich i ładu korporacyjnego, także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku a Respect Index



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.**

Wrocław, 11 maja 2017 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu