

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III 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 (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.)	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 PRZEPIWÓW 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	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	15
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2017 r.	15
6. Zasady rachunkowości	15
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	17
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	17
9. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	18
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	19
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	20
12. Segmenty operacyjne	20
13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	20
14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2017 r.	22
15. Informacje o postępowaniach sądowych	22
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	27
18. Instrumenty finansowe	27
19. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	28
20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	29
21. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	29
22. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	30
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	31
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	34
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	36
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
1. Zasady rachunkowości	37
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	38
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	38
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	38
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	38
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	38
7. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	39
8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2017 r.	39
9. Informacje o postępowaniach sądowych	39
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	40
11. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	42

12. Instrumenty finansowe	43
13. Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	44
14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	44
15. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	44
16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	44
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	45
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	45
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	45
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach.....	53
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	53
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	53
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2017	53
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2017 r.	53
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	54
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	54

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe (Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	717 142	694 987	168 478	159 080
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	14 480	10 973	3 402	2 512
3. Zysk na działalności operacyjnej	138 690	111 113	32 582	25 433
4. Zysk przed opodatkowaniem	131 847	102 283	30 975	23 412
5. Zysk netto	106 477	82 475	25 015	18 878
6. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	105 389	81 622	24 759	18 683
7. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 088	853	256	195
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EUR)	7,07	5,48	1,66	1,25
9. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
10. Całkowite dochody ogółem	106 477	82 475	25 015	18 878
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246 905	330 889	58 005	75 739
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 500)	(116 366)	(16 797)	(26 636)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(110 718)	(169 086)	(26 011)	(38 703)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
14. Aktywa trwałe	1 716 813	1 785 228	398 416	403 533
15. Aktywa obrotowe	464 724	470 124	107 847	106 267
16. Aktywa razem	2 181 537	2 255 352	506 263	509 800
17. Zobowiązania długoterminowe	558 170	538 609	129 533	121 747
18. Zobowiązania krótkoterminowe	181 956	283 196	42 226	64 014
19. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 437 829	1 430 482	333 673	323 346
20. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 582	3 065	831	693
21. Kapitał własny razem	1 441 411	1 433 547	334 504	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)	96,74	96,21	22,45	21,75

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów				
1. Przychody ze sprzedaży	400 703	394 921	94 137	90 396
2. Zysk na działalności operacyjnej	47 207	36 260	11 090	8 300
3. Zysk przed opodatkowaniem	82 531	117 330	19 389	26 856
4. Zysk netto	73 280	110 046	17 216	25 189
5. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
6. Całkowite dochody ogółem	73 280	110 046	17 216	25 189
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 284	195 788	38 360	44 815
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 392)	253	(4 086)	58
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(110 123)	(174 490)	(25 871)	(39 940)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
10. Aktywa trwałe	1 404 928	1 462 339	326 037	330 547
11. Aktywa obrotowe	235 443	266 294	54 639	60 193
12. Aktywa razem	1 640 371	1 728 633	380 676	390 740
13. Zobowiązania długoterminowe	173 791	180 962	40 331	40 905
14. Zobowiązania krótkoterminowe	119 247	175 576	27 673	39 687
15. Kapitał własny	1 347 333	1 372 095	312 672	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 30 września 2017 roku	4,3091
• 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 30 września 2017 roku	4,2566
• 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 30 września 2016 roku	4,3688

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	3 kwartał 2017 r.	3 kwartały 2017 r.	3 kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	3 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony
	30 września 2017 r. (niebadane)	30 września 2017 r. (niebadane)	30 września 2016 r. (niebadane)	30 września 2016 r. (niebadane)
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	148 003	717 142	124 652	694 987
II. Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 689	14 480	3 589	10 973
III. Koszt własny sprzedaży	(156 976)	(587 000)	(162 518)	(594 009)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży	(4 284)	144 622	(34 277)	111 951
V. Pozostałe przychody operacyjne	2 579	8 887	5 729	9 373
VI. Koszty sprzedaży	(613)	(2 268)	(719)	(2 348)
VII. Koszty ogólnego zarządu	(1 402)	(5 102)	(1 579)	(4 613)
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(4 755)	(7 449)	(1 942)	(3 250)
IX. Zysk na działalności operacyjnej	(8 475)	138 690	(32 788)	111 113
X. Przychody finansowe	1 220	3 870	858	2 554
XI. Koszty finansowe	(3 664)	(10 713)	(3 878)	(11 384)
XII. Koszty finansowe netto	(2 444)	(6 843)	(3 020)	(8 830)
XIII. Zysk przed opodatkowaniem	(10 919)	131 847	(35 808)	102 283
XIV. Podatek dochodowy	1 962	(25 370)	6 080	(19 808)
XV. Zysk netto	(8 957)	106 477	(29 728)	82 475
XVI. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
XVII. Całkowite dochody ogółem	(8 957)	106 477	(29 728)	82 475
Zysk netto przypadający na:				
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	(9 106)	105 389	(29 659)	81 622
2. Udziały niekontrolujące	149	1 088	(69)	853
Całkowite dochody netto przypadające na:				
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	(9 106)	105 389	(29 659)	81 622
2. Udziały niekontrolujące	149	1 088	(69)	853
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,61)	7,07	(1,99)	5,48

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 30 września 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy</i>
AKTYWA			
I. Aktywa trwale			
1. Rzeczowe aktywa trwale		1 605 092	1 677 238
2. Wartości niematerialne, w tym:		42 052	42 161
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		12 982	13 122
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 250	16 776
5. Należności długoterminowe		7 374	8 406
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe		4	4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33 059	27 521
Aktywa trwale razem		1 716 813	1 785 228
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		83 286	100 060
2. Inwestycje krótkoterminowe		12	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		93 782	151 290
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		279 484	214 797
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8	8 160	2 550
Aktywa obrotowe razem		464 724	470 124
Aktywa razem		2 181 537	2 255 352

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 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		599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		334 254	378 021
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 437 829	1 430 482
Udziały niekontrolujące		3 582	3 065
Kapitał własny razem		1 441 411	1 433 547
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	37 333	49 978
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 443	7 879
3. Przychody przyszłych okresów		183 077	163 276
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		81 739	74 952
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		238 547	230 493
6. Rezerwy długoterminowe		12 031	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		558 170	538 609
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19a	24 821	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19a	91	117
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 152	24 027
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		95 720	164 714
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 599	19 830
6. Rezerwy krótkoterminowe		41 573	49 666
Zobowiązania krótkoterminowe razem		181 956	283 196
Zobowiązania razem		740 126	821 805
Pasywa razem		2 181 537	2 255 352

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	106 477	82 475
II. Korekty		
1. Amortyzacja	105 960	107 865
2. Utworzone/(odwrócone) odpisy aktualizujące	447	-
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	53	347
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	554	351
5. Odsetki i dywidendy	1 599	1 632
6. Podatek dochodowy	25 370	19 808
7. Inne korekty	(244)	11 874
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	240 216	224 352
1. Zmiana stanu należności	57 890	99 870
2. Zmiana stanu zapasów	16 774	34 822
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(18 726)	9 886
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(6 667)	(21 723)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	289 487	347 207
1. Podatek dochodowy zapłacony	(42 582)	(16 318)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	246 905	330 889

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy inwestycyjne		1 019	931
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 019	931
II. Wydatki inwestycyjne		(72 519)	(117 297)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(72 519)	(117 297)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(71 500)	(116 366)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy finansowe		1 941	6 750
1. Dotacje otrzymane		1 941	6 750
II. Wydatki finansowe		(112 659)	(175 836)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(98 613)	(94 443)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	19c	(12 375)	(79 198)
3. Odsetki zapłacone		(1 593)	(2 111)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(78)	(84)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(110 718)	(169 086)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		64 687	45 437
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		64 687	45 437
F. Środki pieniężne na początek okresu		214 797	129 992
G. Środki pieniężne na koniec okresu		279 484	175 429

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	-	-	-	105 389	105 389	1 088	106 477
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	105 389	105 389	1 088	106 477
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)	(571)	(98 613)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 114	(51 114)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r. (niebadane)	252 503	251 258	599 814	334 254	1 437 829	3 582	1 441 411

<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	-	-	-	81 622	81 622	853	82 475
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	81 622	81 622	853	82 475
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)	(1 318)	(94 443)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	48 610	(48 610)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r. (niebadane)	252 503	251 258	548 700	302 941	1 355 402	2 481	1 357 883

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 września 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 30 września 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. (zwanych łącznie „Grupą”).

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

2. Kontrola nad Grupą

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017

	ilość głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2017 r.	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2017 r.	zmiana % w okresie 29.08.2017- 10.11.2017	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	(16,67)	-	-
EDF Investment III B.V.	2 323 302	15,59	16,67	4 807 132	32,26
Aviva OFE BZ WBK	1 489 000	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 160 000	7,79	-	1 160 000	7,79
Nationale Nederlanden OFE	1 100 000	7,38	-	1 100 000	7,38
Nordea OFE	-	-	3,39	505 000	3,39
Aegon OFE	-	-	3,06	455 690	3,06

W dniu 1 września 2017 roku Aegon PTE S.A. przejęło zarządzanie funduszem Nordea OFE. Proces łączenia funduszy potrwa do 17 listopada br. Po przejęciu zarządzania Nordea OFE, według stanu na dzień 1 września 2017 r. oba fundusze zarządzane przez Aegon PTE S.A. posiadają łącznie 960 690 akcji Spółki, co stanowi 6,45% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 960 690 głosów, to jest 6,45% ogólnej liczby głosów.

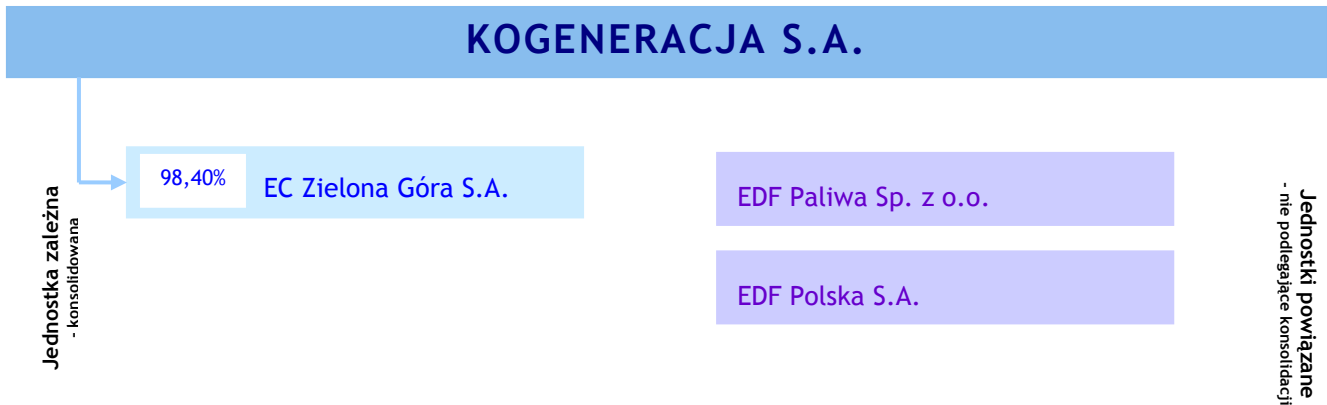
W dniu 19 października 2017 r. EDF International SAS zawarł transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych akcji KOGENERACJI S.A. na rzecz EDF Investment III B.V. W wyniku transakcji EDF Investment III B.V. posiada 4 807 132 akcji (32,26%) uprawniających do 4 807 132 głosów (32,26%) na Walnym Zgromadzeniu.

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 30 września 2017 r.



LEGENDA:

→ Akcje KOGENERACJI S.A.

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

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

Stan na dzień 30 września 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Ilość akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	% kapitału/głosów
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 września 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 30 września 2017 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

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

W III 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, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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, za wyjątkiem zmian prezentacji rozliczeń rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług, 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. Spółka Dominująca dokonała odpowiednich korekt danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Korekta spowodowała obniżenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 31 214 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny).

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 30 września 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.

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te umożliwią sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej),
- klasyfikacji aktywów finansowych.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie powinien mieć on istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczenie i uproszczenie zasad ujmowania przychodów poprzez wprowadzenie jednego modelu rozpoznawania przychodów. W szczególności standard będzie wpływać na ujmowanie przychodów z umów lub pakietów umów, w ramach których świadczone są klientowi odrębne usługi lub/i dostarczane towary. Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- przychody z tytułu przyłączenia do sieci dystrybucyjnej,
- pełnienie roli pośrednika w stosunku do wybranych, odrębnych usług i towarów, oferowanych klientowi w ramach umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji. Zmiana może spowodować zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz odpowiadających im kosztów, lecz nie będzie wpływać na raportowany wynik finansowy,
- zwiększenie zakresu ujawnień na temat przychodów ze sprzedaży.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 15 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie powinien mieć on istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. jest w trakcie analizy, jak zastosowanie MSSF 16 może wpłynąć na przyszłe sprawozdania finansowe.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 9 listopada 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 października 2016 r. do 30 września 2017 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 049 312 tys. zł (w okresie od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 r.: 994 936 tys. zł).

8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Spółka Dominująca planuje sprzedaż do końca 2017 r. stacji transformatorowo-rozdzielczej R-2 110 kV w EC Czechnica, położonej w miejscowości Siechnice na rzecz Tauron Dystrybucja S.A. Przedmiot sprzedaży obejmuje wchodzące w skład ww. stacji: budynki i budowle oraz urządzenia techniczne infrastruktury elektroenergetycznej, które stanowią kompletną i zdatną do użytku całość.

W związku z planowaną sprzedażą Spółka Dominująca na dzień 30 września 2017 r. zakwalifikowała powyższe składniki majątku trwałego o wartości bilansowej 6 350 tys. zł jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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 ww. środków trwałych zaprezentowanych na dzień 30 września 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosi 1 810 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 2017 r. po ponownym oszacowaniu wartości przez rzeczoznawcę dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 740 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2017 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 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. Na dzień 30 września 2017 r. kwota otrzymanych rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 144 326 tys. zł (szacowana wartość otrzymanych rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej w całym okresie rozliczeniowym wynosi 190 093 tys. zł).

Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres 1 stycznia do 30 września 2017 r. wyniosły 14 480 tys. zł (1 stycznia do 30 września 2016 r.: 9 791 tys. zł). Środki otrzymane w latach ubiegłych, które będą rozpoznane w przychodach ze sprzedaży w okresie najbliższych 3 miesięcy, ujęte w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 4 828 tys. zł. Łącznie przychody z tytułu rekompensat KDT za 2017 r. wyniosą 19 308 tys. zł (2016 r.: 18 835 tys. zł).

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 okresie III kwartałów 2017 r. wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 7 782 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. Na podstawie analiz żywotności środków trwałych i badań diagnostycznych urządzeń produkcyjnych, przyjęto założenie, że bloki węglowe przy obecnym reżimie eksploatacyjnym mogą bezpiecznie pracować ok. 300 000 godzin. Stąd też jako graniczne terminy eksploatacji bloków BC-2; BC-3 oraz kotła wodnego KW-3 w EC Wrocław wyznaczono lata 2035 i 2042. W 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o wydłużeniu okresów żywotności dla w/w urządzeń ze skutkiem od 1 stycznia 2017 r. W 2017 roku zweryfikowano również okresy żywotności dla urządzeń okołoprodukcyjnych i konsekwentnie wydłużono dla nich okresy żywotności ze skutkiem od 1 stycznia 2017 roku. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji za III kwartały 2017 roku o około 8 831 tys. zł,
- d) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

Pomiar wartości godziwej

Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa w jak największym stopniu bazuje na obserwowalnych danych rynkowych. Pomiar wartości godziwej klasyfikowany jest na różnych poziomach, w zależności od danych wejściowych użytych do wyceny.

- a. Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania.
- b. Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla danego składnika aktywów lub zobowiązania w sposób bezpośredni (np. notowania) lub pośredni (np. dane na bazie notowań).
- c. Poziom 3: dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (nieobserwowalne dane wejściowe).

Jeśli dane wejściowe użyte do pomiaru wartości godziwej danego składnika aktywów lub zobowiązania zostaną sklasyfikowane na różnych poziomach hierarchii wartości godziwej, wówczas pomiar wartości godziwej sklasyfikowany jest w całości na najniższym poziomie hierarchii wartości godziwej, do którego zaliczono dane wejściowe istotne dla całej wyceny.

Grupa ujmuje przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego, w którym dana zmiana miała miejsce.

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notcie 18 *Instrumenty finansowe*.

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 zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

KOGENERACJA S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 9 sierpnia 2017 r.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2017 r. Spółka przeznaczyła z wyniku finansowego za 2016 r. kwotę 35 785 tys. zł na wypłatę dywidendy (64,58 zł na akcję) oraz kwotę 52 003 tys. zł na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała wypłaty dywidendy w dniu 7 czerwca 2017 r.

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.

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.

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 30 września 2017 r. wartość 488 133 tys. zł, co stanowi 65,92% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 450 102 tys. zł, co stanowiło 62,92% przychodów segmentu).

13. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 września 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 1 491 tys. ton za kwotę 40 315 tys. zł, z datą realizacji na rok 2019 w ilości 774 tys. ton za kwotę 17 829 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2020 w ilości 246 tys. ton za kwotę 5 877 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

Do dnia 30 września 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 547 tys. ton za kwotę 14 486 tys. zł, z datą realizacji na rok 2019 w ilości 384 tys. ton za kwotę 8 854 tys. zł oraz z datą realizacji na rok 2020 w ilości 103 tys. ton za kwotę 2 458 tys. zł.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2017 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 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 30 września 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	185 500	(81 000)	104 500	31.08.2019
	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.).

W dniu 7 stycznia 2016 r. zostały zawarte aneksy do umowy w ramach systemu cash-pool (*Raport bieżący 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.

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

W III 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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

Na dzień 30 września 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

Łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające Spółką Dominującą i nadzorujące ją kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą. Warunki i wysokość wynagrodzenia Zarządu zostały szczegółowo opisane w *Sprawozdaniu z działalności za 2016 r.*

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	2 110	2 126
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	2 702	2 233
Rada Nadzorcza	61	58
	4 873	4 417

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

A. Wynagrodzenie Zarządu

Wartości brutto wynagrodzeń, nagród i korzyści za III kwartały 2017 r. i 2016 r. przez osoby zarządzające Spółką przedstawiono poniżej.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	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	01.01.2017-30.09.2017	495	207	702	49	-	751
Marek Salmonowicz	01.01.2017-30.09.2017	246	102	348	7	-	355
Maciej Tomaszewski	01.01.2017-30.09.2017	270	118	388	33	-	421
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2017-30.09.2017	381	164	545	38	-	583
		1 392	591	1 983	127	-	2 110

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	01.01.2016-30.09.2016	479	209	688	67	-	755
Marek Salmonowicz	01.01.2016-30.09.2016	227	96	323	27	-	350
Maciej Tomaszewski	01.01.2016-30.09.2016	268	111	379	50	-	429
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2016-30.09.2016	374	159	533	59	-	592
		1 348	575	1 923	203	-	2 126

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2017 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Wojciech Heydel	554	660	1 214
Marek Salmonowicz	79	322	401
Maciej Tomaszewski	89	365	454
Krzysztof Wrzesiński	125	508	633
	847	1 855	2 702

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

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. Dodatkowa premia w wysokości 0,39 mln zł zostanie wypłacona Prezesowi Zarządu w przypadku osiągnięcia sukcesu w realizacji sprzedaży aktywów EDF w Polsce.

C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wartości brutto wynagrodzeń, nagród i korzyści za III kwartały 2017 r. i 2016 r. przez osoby nadzorujące Spółką przedstawiono poniżej.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
Adriana Carrez	01.01.2017-30.09.2017	-	6	6
Nicolas Deblaye	01.01.2017-30.09.2017	-	6	6
Thierry Doucerain	01.01.2017-30.09.2017	-	-	-
Raimondo Eggink	01.01.2017-30.09.2017	45	1	46
Mariusz Grodzki	01.01.2017-30.09.2017	-	1	1
Laurent Guillermin	01.01.2017-30.09.2017	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2017-30.09.2017	-	2	2
		45	16	61

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (w okresie pełnienia funkcji)

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
Ryadh Boudjemadi	01.01.2016-13.01.2016	-	-	-
Adriana Carrez	01.01.2016-30.09.2016	-	7	7
Nicolas Deblaye	13.01.2016-30.09.2016	-	4	4
Thierry Doucerain	01.01.2016-30.09.2016	-	1	1
Raimondo Eggink	01.01.2016-30.09.2016	43	1	44
Mariusz Grodzki	01.01.2016-30.09.2016	-	1	1
Laurent Guillermin	01.01.2016-30.09.2016	-	-	-
Roman Nowak	01.01.2016-30.09.2016	-	1	1
		43	15	58

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 września 2017 r. powołało do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. z dniem 21 października 2017 r. na trwającą – zgodnie z §13 ust. 3 Statutu Spółki – 3 (trzy) lata kadencję (*Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 3D/2017*) Pana Krzysztofa Skórę.

Zmiana zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z Uchwałą 5/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 września 2017 roku prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki przyznano członkom Rady Nadzorczej, spełniającym kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej to iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika 1. Członkom tym przysługuje wynagrodzenie bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu albo nieusprawiedliwieniu nieobecności Członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Do dnia 21 września 2017 r. zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. regulowała uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 sierpnia 2013 roku, na mocy której prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJI S.A. we Wrocławiu miał wyłącznie członek Rady Nadzorczej, którego kandydatura została zgłoszona przez akcjonariuszy mniejszościowych spoza Grupy EDF. Wynagrodzenie ustalano w wysokości 1,1 przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw za ostatni miesiąc poprzedniego kwartału opublikowanego przez Prezesa GUS.

Inne informacje

W 2016 i 2017 r. nie udzielano pożyczek 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 30 września 2017 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

- a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Polska S.A.	23 366	46 428
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	2 573	2 704
EDF Investissements Groupe SA	-	74
	25 939	49 206
Należności z tytułu dostaw i usług	23 396	46 479
Pozostałe należności	2 543	2 727
	25 939	49 206

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	10 530	17 027
EDF Polska S.A.	3 066	6 848
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	3 007	4 410
	16 603	28 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 603	26 619
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	1 641
Pozostałe zobowiązania	-	25
	16 603	28 285

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	7
EDF Polska S.A.	266 541	240 463
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	679	435
	267 220	240 905

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.	133 446	115 302
EDF Polska S.A.	73 757	46 740
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	13 782	14 704
EDF Assurances	3 066	2 956
	224 051	179 702

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 30 września 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	90 790			146 662		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279 484			214 797		
Należności z tytułu leasingu	6 072			6 490		
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-	2	(3)	(3)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(61 946)	(61 946)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(323 678)			(370 524)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(299)			(592)		

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 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 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	37 125	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	208	478
Zobowiązania długoterminowe	37 333	49 978
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	24 821	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	91	114
Zobowiązania krótkoterminowe	24 912	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 30 września 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie posiadały zobowiązań 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 30 września 2017 r. z tego tytułu wynosi 61 946 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 do 30 września 2017 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 12 375 tys. zł.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2017 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych

20. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 28 130 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na remonty kapitalne i modernizacje generatorów i urządzeń obiegów młynowych, modernizację sprężarkowni w EC Wrocław, modernizację urządzeń pomocniczych maszynowni i wymianę armatury kotłów parowych w EC Czechnica, a także zaprojektowanie oraz dostawa jedno- i dwu- funkcyjnych kompaktowych węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi.

Inwestycje w spółce zależnej związane są z budową i uruchomieniem zasilania awaryjnego w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. oraz z przebudową odcinka sieci cieplnej wraz z przyłączami.

21. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Proces sprzedaży aktywów przez EDF:

- w dniu 18 stycznia 2017 r. Zarząd poinformował o rozwiązaniu umowy na wyłączność negocjacji sprzedaży aktywów kogeneracyjnych Grupy EDF w Polsce, w tym KOGENERACJI S.A., 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 11 maja 2017 roku PGE oraz EDF International SAS i EDF Investment II B.V. zawarły Umowę opcji sprzedaży ww. aktywów (*Raport Bieżący 13/2017*),
- w dniu 19 maja 2017 r. EDF International SAS oraz EDF Investment II B.V. oraz PGE zawarły Umowę Sprzedaży Akcji (ang. Share Sale Agreement, „SSA”) w sprawie sprzedaży aktywów EDF w Polsce, w tym wszystkich akcji KOGENERACJI S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez EDF. W ramach umowy SSA, EDF sprzedaje PGE wyżej wymienione aktywa, pod warunkiem spełnienia określonych warunków, w tym uzyskania niezbędnych zgód organów publicznych we Francji i Polsce. Umowa SSA wygasa, jeśli do 30 listopada 2017 r. którykolwiek z warunków nie zostanie spełniony, chyba że w ciągu 10 dni roboczych termin ten zostanie przedłużony o nie więcej niż 20 dni roboczych (*Raport Bieżący 14/2017*).

Zgodnie z informacjami zawartymi w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku, w myśl polskich przepisów dotyczących rynku kapitałowego, w konsekwencji pośredniego nabycia akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., Grupa PGE będzie zobligowana do ogłoszenia wezwania na sprzedaż akcji KOGENERACJI S.A. w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w KOGENERACJI S.A.

W dniu 31 października 2017 roku PGE S.A. otrzymała powiadomienie od spółek EDF o nie skorzystaniu z prawa pierwokupu przez Dyrektora Generalnego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa, prawnego następcy Agencji Nieruchomości Rolnych. Wcześniej EDF otrzymał zgody odpowiednich władz rządowych we Francji. PGE S.A. otrzymała zgodę na przeprowadzenie transakcji od Ministra Energii oraz uzyskała warunkową zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wobec spełnienia wszystkich warunków zawieszających termin zamknięcia transakcji na podstawie Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji został ustalony na 13 listopada 2017 roku.

22. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 września 2017 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 20 października 2017 roku, w związku z rezygnacjami członków Komitetu Audytu: Pana Nicolas Deblaye i Pana Mariusza Grodzkiego, Rada Nadzorcza powołała ze skutkiem na dzień 21 października 2017 r. Komitet Audytu w następującym składzie: Pan Raimondo Eggink, Pan Laurent Guillermin, Pan Krzysztof Skóra – Przewodniczącym Komitetu Audytu (*Raport Bieżący EBI 1/2017*).

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła warunkowo uchwałę w sprawie wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za lata 2017-2018 (*Raport Bieżący 23/2017*).

W dniu 20 października 2017 r. wpłynęło zawiadomienie od EDF International SAS w sprawie bezpośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji Spółki po stronie EDF International SAS oraz bezpośredniego zwiększenia stanu posiadania akcji Spółki po stronie EDF Investment III B.V. W wyniku transakcji EDF Investment III B.V. posiada 4 807 132 akcji (32,26%) uprawniających do 4 807 132 głosów (32,26%) na Walnym Zgromadzeniu (*Raport Bieżący 24/2017*).

W dniu 3 listopada 2017 r. Spółka poinformowała, że:

- 27 października 2017 r. spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające transakcji sprzedaży aktywów EDF w Polsce na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.,
- 31 października 2017 r. PGE otrzymało powiadomienie od spółek EDF o nie skorzystaniu z prawa pierwokupu przez Dyrektora Generalnego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa, prawnego następcy Agencji Nieruchomości Rolnych,
- wcześniej, EDF otrzymał już zgody odpowiednich władz rządowych we Francji, PGE S.A. otrzymała zgodę na przeprowadzenie transakcji od Ministra Energii oraz uzyskała warunkową zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- wobec spełnienia wszystkich warunków zawieszających termin zamknięcia transakcji na podstawie Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji to 13 listopada 2017 r. (*Raport Bieżący 25/2017*).

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

I. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	3 kwartał 2017 r.	3 kwartały 2017 r.	3 kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
I. Przychody ze sprzedaży	59 530	400 703	57 249	394 921
II. Koszt własny sprzedaży	(77 227)	(346 974)	(89 331)	(357 922)
III. Zysk brutto na sprzedaży	(17 697)	53 729	(32 082)	36 999
IV. Pozostałe przychody operacyjne	1 570	5 034	4 526	5 888
V. Koszty sprzedaży	(448)	(1 470)	(508)	(1 484)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(1 142)	(3 520)	(1 053)	(2 985)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(4 653)	(6 566)	(1 446)	(2 158)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	(22 370)	47 207	(30 563)	36 260
IX. Przychody finansowe	631	37 403	575	82 924
X. Koszty finansowe	(869)	(2 079)	(662)	(1 854)
XI. Przychody/(koszty) finansowe netto	(238)	35 324	(87)	81 070
XII. Zysk przed opodatkowaniem	(22 608)	82 531	(30 650)	117 330
XIII. Podatek dochodowy	4 216	(9 251)	5 151	(7 284)
XIV. Zysk netto	(18 392)	73 280	(25 499)	110 046
XV. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
XVI. Całkowite dochody ogółem	(18 392)	73 280	(25 499)	110 046
Zysk podstawowy i zysk rozdwojony na 1 akcję (w złotych)	(1,23)	4,92	(1,71)	7,39

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	Na dzień 30 września 2017 r. (niebadane) okres bieżący	Na dzień 31 grudnia 2016 r. okres porównawczy
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe		1 197 526	1 253 240
2. Wartości niematerialne		1 778	1 863
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym		12 947	13 088
4. Nieruchomości inwestycyjne		16 213	16 717
5. Należności długoterminowe		7 352	8 319
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych		169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 404 928	1 462 339
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy		72 222	75 208
2. Inwestycje krótkoterminowe		12	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 415
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		39 188	107 017
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		115 861	80 092
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	8 160	2 550
Aktywa obrotowe razem		235 443	266 294
Aktywa razem		1 640 371	1 728 633

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</i>
		<i>okres bieżący</i>	<i>okres porównawczy</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy		252 503	252 503
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		599 814	548 700
4. Zyski zatrzymane		243 758	319 634
Kapitał własny razem		1 347 333	1 372 095
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13a	37 289	49 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 403	5 262
3. Przychody przyszłych okresów		37 139	37 350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		82 044	74 953
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		885	1 579
6. Rezerwy długoterminowe		12 031	12 031
Zobowiązania długoterminowe razem		173 791	180 962
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13a	24 821	24 842
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13a	67	65
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 888	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		51 811	105 200
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 044	12 415
6. Rezerwy krótkoterminowe		30 616	33 054
Zobowiązania krótkoterminowe razem		119 247	175 576
Zobowiązania razem		293 038	356 538
Pasywa razem		1 640 371	1 728 633

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	73 280	110 046
II. Korekty		
1. Amortyzacja	76 221	79 395
2. Utworzone/(odwrócone) odpisy aktualizujące	447	-
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	19	(211)
4. Odsetki i dywidendy	(33 615)	(79 608)
5. Podatek dochodowy	9 251	7 284
6. Inne korekty	(94)	6 521
III. Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału pracującego	125 509	123 427
1. Zmiana stanu należności	68 147	67 561
2. Zmiana stanu zapasów	2 986	23 010
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(31 272)	(2 456)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 230)	(13 952)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	162 140	197 590
1. Podatek dochodowy zapłacony	1 144	(1 802)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 284	195 788
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	36 053	82 083
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	839	842
2. Dywidendy otrzymane	35 214	81 241
II. Wydatki inwestycyjne	(53 445)	(81 830)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(53 445)	(81 830)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 392)	253

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	1 941	-
1. Otrzymane dotacje	1 941	-
II. Wydatki finansowe	(112 064)	(174 490)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(98 042)	(93 125)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 375)	(79 198)
3. Odsetki zapłacone	(1 589)	(2 102)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(58)	(65)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(110 123)	(174 490)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	35 769	21 551
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	35 769	21 551
F. Środki pieniężne na początek okresu	80 092	77 275
G. Środki pieniężne na koniec okresu	115 861	98 826

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	252 503	251 258	548 700	319 634	1 372 095
Zysk netto	-	-	-	73 280	73 280
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	73 280	73 280
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(98 042)	(98 042)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	51 114	(51 114)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r. (niebadane)	252 503	251 258	599 814	243 758	1 347 333

<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	-	-	-	110 046	110 046
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	110 046	110 046
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(93 125)	(93 125)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	48 610	(48 610)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r. (niebadane)	252 503	251 258	548 700	280 597	1 333 058

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, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 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.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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, za wyjątkiem zmian prezentacji rozliczeń rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług, przestrzegano 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., w związku z czym powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2016. Spółka dokonała odpowiednich korekt danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Korekta spowodowała obniżenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych a także zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o kwotę 31 214 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny).

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 9 listopada 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 13.a.

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 30 września 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 30 września 2016 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	(66 000)	77 000	31.08.2019
	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 III 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Polska S.A.	9 402	35 614
EDF Ekoservis Sp. z o.o.	2 573	2 704
EDF Investissements Groupe SA	-	74
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	37	-
RAZEM	12 012	38 392
Należności z tytułu dostaw i usług	9 469	35 665
Pozostałe należności	2 543	2 727
	12 012	38 392

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Na dzień 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	9 309	17 021
EDF Polska S.A.	3 066	5 111
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	3 007	4 410
RAZEM	15 382	26 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 382	24 901
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	1 641
	15 382	26 542

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	-	7
EDF Polska S.A.	146 915	140 887
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	679	435
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	35 308	81 598
RAZEM	182 902	222 927

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
Spółki niepodlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.	133 446	115 302
EDF Polska S.A.	63 743	36 541
EDF Ekoserwis Sp. z o.o.	13 782	14 704
EDF Assurances	2 255	2 157
RAZEM	213 226	168 704

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 urządzeń 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.

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 30 września 2017 r.	Wartość godziwa na dzień 30 września 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	36 259			103 379		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 861			80 092		
Należności z tytułu leasingu	6 072			6 490		
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	-	2	(1)	(1)	2
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(61 946)	(61 946)	2	(74 342)	(74 342)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(47 401)			(89 652)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(231)			(351)		

c. 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 30 września 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	37 125	49 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	164	287
Zobowiązania długoterminowe	37 289	49 787
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	24 821	24 842
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	-	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	67	64
Zobowiązania krótkoterminowe	24 888	24 907

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

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

c. Spłata pożyczek i kredytów

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

d. Emisja obligacji

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych pożyczek i kredytów omówiono 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. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa osiągnęła za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku ujemny wynik finansowy netto w wysokości 8 957 tys. zł, jednak strata była niższa aniżeli w III kwartale 2016 roku o 20 771 tys. zł (29 728 tys. zł w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 roku). W okresie od 1 lipca do 30 września 2017 r. najistotniejszy wpływ na wynik finansowy netto Grupy miały warunki pogodowe oraz wyższe przychody ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej a także krótszy remont Bloku Gazowo Parowego zrealizowany w drugim kwartale 2017 roku oraz niższe koszty amortyzacji w Jednostce Dominującej w wyniku zmiany okresów żywotności środków trwałych.

Jednostka Dominująca osiągnęła ujemny wynik finansowy za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku w wysokości 18 392 tys. zł, strata była niższa o 7 107 tys. zł aniżeli w III kwartale 2016 roku (25 499 tys. zł w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku w wysokości 8 405 tys. zł, wyższy o 13 266 tys. zł aniżeli w III kwartale 2016 roku (ujemny wynik finansowy w wysokości 4 861 tys. zł w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2017 roku.

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

a. Elementy skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa odnotowała spadek ujemnego skonsolidowanego wyniku finansowego netto o 20 771 tys. zł.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	148 003	124 652	23 351
Przychody z tyt. rekompensat KDT	4 689	3 589	1 100
Koszt własny sprzedaży	(156 976)	(162 518)	5 542
Zysk brutto na sprzedaży	(4 284)	(34 277)	29 993
Koszty sprzedaży	(613)	(719)	106
Koszty zarządu	(1 402)	(1 579)	177
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 176)	3 787	(5 963)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(8 475)	(32 788)	24 313
Wynik na działalności finansowej	(2 444)	(3 020)	576
Podatek dochodowy	1 962	6 080	(4 118)
Wynik finansowy netto	(8 957)	(29 728)	20 771

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	59 530	57 249	2 281
Koszt własny sprzedaży	(77 227)	(89 331)	12 104
Zysk brutto na sprzedaży	(17 697)	(32 082)	14 385
Koszty sprzedaży	(448)	(508)	60
Koszty zarządu	(1 142)	(1 053)	(89)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(3 083)	3 080	(6 163)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(22 370)	(30 563)	8 193
Wynik na działalności finansowej	(238)	(87)	(151)
Podatek dochodowy	4 216	5 151	(935)
Wynik finansowy netto	(18 392)	(25 499)	7 107

W III kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 18 392 tys. zł, tj. odnotowano spadek ujemnego wyniku o 7 107 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

	<i>J.m.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	854	752	102
Energia elektryczna	MWh	99 843	92 213	7 630
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 214	1 084	130

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2017 roku wyniosła 854 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 102 TJ, tj. o 14% to efekt niższych temperatur w miesiącu wrześniu w porównaniu do 2016 roku oraz nowych przyłączeń zrealizowanych w IV kwartale 2016 roku i w I półroczu 2017 r.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2017 roku ukształtowała się na poziomie 99 843 MWh i była wyższa w porównaniu z rokiem 2016 o 7 630 MWh, tj. o 8%. Wzrost produkcji energii elektrycznej w III kwartale 2017 roku w porównaniu do III kwartału 2016 r. spowodowany był wyższą produkcją ciepła.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 214 TJ (w tym 854 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 12%.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	59 530	57 249	2 281
Przychody ze sprzedaży produktów	59 381	57 142	2 239
<i>w tym: certyfikaty</i>	1 684	3 987	<i>(2 303)</i>
<i>w tym: usługi systemowe</i>	-	241	<i>(241)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	149	107	42

W III kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 59 530 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 59 381 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 149 tys. zł. W III kwartale 2016 roku przychody kształtowały się na poziomie 57 249 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 57 142 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 107 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2017 roku były wyższe o 2 239 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 4 718 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 967 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 2 302 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 1 144 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt korzystniejszych warunków pogodowych w III kwartale 2017 roku aniżeli w III kwartale 2016 r. Łączny wolumen sprzedaży w III kwartale 2017 r. wzrósł o 14%.

Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej to efekt wyższego wolumenu sprzedaży o 8% przy niższych cenach sprzedaży energii elektrycznej aniżeli w 2016 roku.

Przychody z certyfikatów w III kwartale 2017 r. wyniosły 1 684 tys. zł, z czego większość tej kwoty stanowiły przychody z czerwonych certyfikatów (1 627 tys. zł). W III kwartale 2016 r. Spółka wyprodukowała prawa majątkowe z tytułu certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej w kwocie 206 tys. zł. Przychody z czerwonych certyfikatów wyniosły 1 495 tys. zł a z certyfikatów żółtych 370 tys. zł. W sierpniu 2016 roku Spółka uzyskała białe certyfikaty w kwocie 1 916 tys. zł. Produkcja energii z biomasy w III kwartale 2017 r. była zerowa, a w III kwartale 2016 r. wyniosła 1 704 MWh.

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

W III kwartale 2017 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie niższym o 23% w relacji do III kwartału 2016 roku i wyniosły 25 786 tys. zł. W III kwartale 2016 roku koszty te osiągnęły poziom 30 611 tys. zł. Niższy poziom kosztów zmiennych o 4 825 tys. zł to konsekwencja niższych kosztów paliwowych o 2 237 tys. zł, niższych kosztów nabycia uprawnień CO₂ o 2 258 tys. zł oraz niższych pozostałych kosztów zmiennych o 330 tys. zł.

Niższe koszty paliwowe o 2 237 tys. zł związane były z niższym wolumenem zużyciem paliwa do produkcji w III kwartale 2017 r. w relacji do III kwartału 2016 r. przy niższej cenie węgla. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2017 r. wyniosła: 10,70 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 20,79 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2016 r.: 11,91 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 23,9 zł/GJ.

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w III kwartale 2017 r. w porównaniu do III kwartału 2016 r. spadła o 330 tys. zł na skutek spadku kosztów ochrony środowiska.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

W III kwartale 2016 roku w wyniku weryfikacji kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych został zmniejszony limit uprawnień dla całego roku 2016, co spowodowało dodatkowe zwiększenie rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Pomimo iż w 2017 roku szacowany roczny limit uprawnień do emisji CO₂ jest niższy (298 953 Mg, w 2016 r.: 665 993 Mg) to w III kwartale odnotowano niższą rezerwę z tego tytułu o 2 258 tys. zł.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.
<i>w tysiącach złotych</i>								
Koszty zmienne	(25 786)	(30 611)	-	-	-	-	(25 786)	(30 611)
koszty paliwowe	(20 536)	(22 773)	-	-	-	-	(20 536)	(22 773)
uprawnienia CO ₂	(3 660)	(5 918)	-	-	-	-	(3 660)	(5 918)
pozostałe koszty zmienne	(1 590)	(1 920)	-	-	-	-	(1 590)	(1 920)
Koszty stałe	(51 346)	(58 588)	(1 142)	(1 053)	(448)	(508)	(52 936)	(60 149)
koszty pracy	(10 195)	(9 201)	(1 028)	(942)	(251)	(388)	(11 474)	(10 531)
remonty	(4 415)	(3 875)	-	-	-	-	(4 415)	(3 875)
amortyzacja	(19 538)	(28 379)	(29)	(24)	-	-	(19 567)	(28 403)
usługi	(12 929)	(12 894)	(13)	(12)	-	-	(12 942)	(12 906)
pozostałe koszty stałe	(4 269)	(4 239)	(72)	(75)	(197)	(120)	(4 538)	(4 434)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(95)	(132)	-	-	-	-	(95)	(132)
Koszty razem	(77 227)	(89 331)	(1 142)	(1 053)	(448)	(508)	(78 817)	(90 892)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2017 roku wyniosły 52 936 tys. zł, przy niższych kosztach amortyzacji o 8 836 tys. zł, wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 540 tys. zł, wyższych kosztach pracy o 1 151 tys. zł oraz przy niższych pozostałych kosztach stałych o 104 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2016 r. Koszty stałe w III kwartale 2016 roku wyniosły 60 149 tys. zł.

Niższe koszty amortyzacji w III kwartale 2017 r. o 8 836 tys. zł to wpływ zmiany okresów żywotności środków trwałych w 2017 roku, które zostały dokonane we wrześniu 2017 roku ze skutkiem od 1 stycznia 2017 roku.

Wyższe koszty pracy w III kwartale 2017 r. o 943 tys. zł to wynik wyższych kosztów wynagrodzeń ze względu na przesunięcie wypłaty świadczeń z IV kwartału na III, przy spadku średniego zatrudnienia o 7 osób (średnie zatrudnienie na dzień 30 września 2017 r. wynosiło 351 osób, średnie zatrudnienie na dzień 30 września 2016 r. 358 osób).

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2017 roku był ujemny i osiągnął poziom niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 6 163 tys. zł), głównie ze względu na niższe pozostałe przychody operacyjne o 2 956 tys. zł oraz wyższe pozostałe koszty operacyjne o 3 207 tys. zł.

Niższe pozostałe przychody operacyjne w III kwartale 2017 r. to efekt jednorazowych zdarzeń, które miały miejsce w III kwartale 2016 roku, tj. częściowego rozwiązania rezerwy na likwidację komina w kwocie 2 300 tys. zł oraz ujęcia w przychodach kary umownej w wysokości 979 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w III kwartale 2017 r. wzrosły o 3 595 tys. zł w wyniku utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu ZUS dotyczące wykupu świadczeń pracowniczych oraz o 740 tys. zł z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2017 roku był ujemny na poziomie 238 tys. zł w porównaniu do ujemnego wyniku w wysokości 87 tys. zł w III kwartale 2016 roku. Przychody finansowe wzrosły o 56 tys. zł z tytułu nadwyżek w systemie cash-pool. Koszty finansowe wzrosły o 207 tys. zł głównie z tytułu wyższych odsetek budżetowych od zobowiązań ZUS związanych z wykupami świadczeń pracowniczych oraz niższych odsetek od pożyczek.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2017 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy na poziomie 18 392 tys. zł. Strata finansowa osiągnięta w analizowanym okresie jest na niższym poziomie o 7 107 tys. zł. aniżeli w III kwartale 2016 r.

Pozytywny wzrost wyniku finansowy netto (niższa strata) to efekt głównie:

- niższej straty na sprzedaży (różnica o 14 385 tys. zł), w tym niższych kosztów amortyzacji w wyniku zmiany okresów żywotności środków trwałych (różnica o 8 836 tys. zł),
- niższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 6 163 tys. zł.

Spółka osiągnęła wyższy wynik na sprzedaży za względu na korzystne warunki pogodowe we wrześniu, tj. niższej temperatury zewnętrznej w miesiącu wrześniu aniżeli w III kwartale 2016 r.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W III kwartale 2017 roku EC Zielona Góra S.A. odnotowała dodatni wynik finansowy netto wyższy o 13 266 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	88 474	67 403	21 071
Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 689	3 589	1 100
Koszt własny sprzedaży	(81 192)	(74 177)	(7 015)
Zysk brutto na sprzedaży	11 971	(3 185)	15 156
Koszty sprzedaży	(165)	(211)	46
Koszty zarządu	(291)	(553)	262
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 075	876	199
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	12 590	(3 073)	15 663
Wynik na działalności finansowej	(2 204)	(2 930)	726
Podatek dochodowy	(1 981)	1 142	(3 123)
Wynik finansowy netto	8 405	(4 861)	13 266

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	97	79	18
Energia elektryczna	MWh	352 151	280 951	71 200
-blok gazowo-parowy	MWh	352 056	186 992	165 064
-odsprzedaż	MWh	95	93 960	(93 865)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 365	1 090	275

W III kwartale 2017 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 97 TJ i była wyższa, w porównaniu do III kwartału 2016 r. o 18 TJ (tj. o 23%).

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 352 151 MWh i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2016 r. o 71 200 MWh (tj. o 25%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt nieprzerwanej pracy Bloku Gazowo-Parowego (BGP) w III kwartale 2017 r. W 2016 r. w okresie lipiec-sierpień przeprowadzany był remont główny BGP, a sprzedaż energii elektrycznej realizowano z energii zakupionej do odsprzedaży.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 365 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2016 r. o 275 TJ, tj. o 25%.

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

W III kwartale 2017 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 88 474 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 88 451 tys. zł). W III kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 51 723 tys. zł.

w tysiącach złotych	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	88 474	67 403	21 071
Przychody ze sprzedaży produktów	88 451	51 723	36 728
w tym: certyfikaty	7 124	3 051	4 073
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23	15 680	(15 657)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 689	3 589	1 100

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2017 r. były wyższe o 36 728 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 26 996 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 4 073 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 968 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 4 691 tys. zł.

W III kwartale 2017 r. przychody ze sprzedaży ciepła kształtowały się na poziomie wyższym o 9,5%, w relacji do III kwartału 2016 r. Wzrost wynikał zarówno z wyższego wolumenu sprzedawanego ciepła (wzrost o 23%) oraz wyższej ceny sprzedaży wynikającej z zatwierdzonej przez URE nowej taryfy cen dla ciepła (od listopada 2016 r.).

W III kwartale 2017 r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. Wyższe przychody uzyskane zostały w wyniku wyższego wolumenu sprzedaży (wzrost o 25%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt nieprzerwanej pracy Bloku Gazowo-Parowego (BGP) w trzecim kwartale 2017 r. W 2016 r. w miesiącach lipiec- sierpień przeprowadzony był remont główny BGP, a sprzedaż energii elektrycznej realizowana była z energii zakupionej do odsprzedaży.

W III kwartale 2017 r. spółka osiągnęła przychody z certyfikatów w wysokości 7 124 tys. zł i były one wyższe o 4 073 tys. zł od przychodów z certyfikatów osiągniętych w III kwartale 2016 roku ze względu na wyższy wolumen wytworzonych certyfikatów żółtych (wyższy wolumen produkcji ciepła) w III kwartale 2017 r. w stosunku do III kwartału 2016 r.

Pozostałe przychody stanowią głównie przychody z tytułu dopłaty gazowej, które wzrosły o 4 691 tys. zł w III kwartale 2017 r. w porównaniu do III kwartału 2016 r.

Przychody z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 4 689 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami w III kwartale 2016 roku o 1 100 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.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe w III kwartale 2017 r., gdyż niższa była sprzedaż zakupionej energii elektrycznej celem odsprzedaży. Wartość sprzedaży energii elektrycznej, jako towaru w III kwartale 2017 r. wyniosła 5 tys. zł wobec 15 680 tys. zł w III kwartale 2016 r.

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

W III kwartale 2017 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 56 571 tys. zł i były wyższe o 24 375 tys. zł w relacji do III kwartału 2016 r. Wyższe koszty zmienne to efekt wyższej produkcji w wyniku nieprzerwanej pracy BGP w III kwartale 2017 roku. W 2016 r. w okresie lipiec - sierpień przeprowadzany był remont główny BGP. Wzrost kosztów nastąpił głównie w obszarze kosztów paliwowych, kosztów wody i ścieków technologicznych oraz kosztów CO₂.

Wzrost kosztów paliwa produkcyjnego o 22 319 tys. zł był wynikiem wyższego wolumenu zużycia gazu w porównaniu do III kwartału 2016 r. W strukturze pozostałych kosztów zmiennych największy udział mają koszty zużycia wody na działalność podstawową, koszty zużycia energii, opłaty związane z zawieraniem transakcjami sprzedaży energii elektrycznej oraz koszty związane z deficytem CO₂.

Koszty stałe w III kwartale 2017 r. wyniosły 25 054 tys. zł i były niższe, tj. o 921 tys. zł w relacji do III kwartału 2016 r.

Koszty amortyzacji oraz usług były wyższe w relacji do wartości z III kwartału 2016 r. Wyższe koszty amortyzacji wystąpiły z tytułu naliczania odpisów amortyzacyjnych od wyższej wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych związanych z modernizacją sieci magistralnej.

Koszty pracy w III kwartale 2017 r. były na takim samym poziomie jak w III kwartale 2016 roku.

Koszty remontów były niższe o 1 261 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2016 r. ze względu na cykliczny remont bloku BGP, który odbył się w II kwartale 2017 r., a nie w III kwartale, tak jak to miało miejsce w 2016 roku. Pozostałe koszty stałe kształtują koszty podatku od nieruchomości, koszty ubezpieczeń majątkowych i koszty zużycia pozostałych materiałów. Duży wpływ na spadek pozostałych kosztów stałych miały koszty zużycia materiałów, które były wyższe w okresie remontu głównego BGP, tj. maj – czerwiec w 2017 r. i lipiec- sierpień 2016 r.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była niższa o 16 747 tys. zł w stosunku do III kwartału 2016 r. w związku z niższą sprzedażą uprzednio zakupionej energii elektrycznej celem dopełnienia sprzedaży kontraktowej niepokrytej produkcją własną.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.	od 1 lipca do 30 września 2017 r.	od 1 lipca do 30 września 2016 r.
	Koszty zmienne	(56 571)	(32 196)	-	-	-	-	(56 571)
koszty paliwowe	(50 259)	(27 940)	-	-	-	-	(50 259)	(27 940)
pozostałe koszty zmienne	(3 001)	(1 406)	-	-	-	-	(3 001)	(1 406)
Koszty stałe	(24 598)	(25 211)	(291)	(553)	(165)	(211)	(25 054)	(25 975)
koszty pracy	(4 063)	(3 898)	(197)	(361)	-	-	(4 260)	(4 259)
remonty	(3 248)	(4 509)	-	-	-	-	(3 248)	(4 509)
amortyzacja	(11 228)	(10 153)	-	-	(4)	(4)	(11 232)	(10 157)
usługi	(4 626)	(4 107)	(86)	(32)	(3)	-	(4 715)	(4 139)
pozostałe koszty stałe	(1 433)	(2 544)	(8)	(160)	(158)	(207)	(1 599)	(2 911)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23)	(16 770)	-	-	-	-	(23)	(16 770)
Koszty razem	(81 192)	(74 177)	(291)	(553)	(165)	(211)	(81 648)	(74 941)

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

W III kwartale 2017 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 1 075 tys. zł i był wyższy w porównaniu do III kwartału 2016 r. o 199 tys. zł.

W analizowanym kwartale wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miało po stronie przychodów rozliczenie dotacji, odpis ujemnej wartości firmy oraz odszkodowanie z tytułu awarii turbiny, która miała miejsce w 2015 r.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2017 r. był ujemny i wynosił 2 204 tys. zł (w III kwartale 2016 r. 2 930 tys. zł).

W III kwartale 2017 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła wyższe przychody finansowe w kwocie 590 tys. zł wobec 283 tys. zł w III kwartale 2016 roku w wyniku wyższych otrzymanych odsetek z tytułu finansowania w systemie cash-pool. Koszty finansowe w bieżącym kwartale wyniosły 2 794 tys. zł, natomiast w III kwartale 2016 r. 3 213 tys. zł. z tytułu niższych kosztów z tytułu rekompensat kosztów osieroconych o 518 tys. zł.

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

W III kwartale bieżącego roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 8 405 tys. zł i był on wyższy od osiągniętego w III kwartale 2016 r. o 13 266 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy w III kwartale 2017 r. miały wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej 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 „łagodni” wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiąganych przez spółkę.

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

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

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

- a) ceny certyfikatów czerwonych, zielonych i żółtych po zmianach legislacyjnych dotyczących nowelizacji prawa energetycznego i ustaw z nim związanych,
- b) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- c) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- d) warunki atmosferyczne (temperatura zewnętrzna),
- e) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica,
- f) konkluzje BAT (Najlepsze Dostępne Techniki) – 17 sierpnia 2017 r. rozpoczął się 4-letni okres na dostosowanie urządzeń energetycznych do nowych wymogów.
- g) rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- h) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej.

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

W III 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 30 września 2017 roku wynosił 354 osoby, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2016 roku wynosił 357 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 QS3/2017

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 III 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 III kwartale 2017 roku:

- W dniu 5 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako biegłego rewidenta w celu dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego KOGENERACJI S.A. za I półrocze 2017 roku oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za I półrocze 2017 roku. Podmiot uprawniony do badania rocznych sprawozdań finansowych zostanie określony w odrębnej decyzji (*Raport bieżący 15/2017*).
- W dniu 23 sierpnia 2017 r. Spółka Dominująca ogłosiła zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na dzień 21 września 2017 r. (*Raport bieżący 16, 17/2017*).

- W dniu 8 września 2017 r. Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. otrzymał zawiadomienie, iż Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie zarządzający dotychczas funduszem Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny („Aegon OFE”), tj. jednym z akcjonariuszy Spółki, przejęło w dniu 1 września 2017 r. zarządzanie Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym, w wyniku czego łączny udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, tj. Aegon OFE oraz Nordea OFE, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył 5% głosów i wynosi obecnie 6,45 % (*Raport bieżący 18/2017*).
- w dniu 21 września 2017 r. wpłynęły rezygnacje złożone pod warunkiem zbycia przez EDF International SAS oraz EDF Investment II B.V. wszystkich przysługujących im akcji imiennych w EDF Polska S.A. na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. od: Pana Thierry Doucerain, Pani Adriany Carrez, Pana Nicolas Deblaye (*Raport Bieżący 21 /2017*).
- W dniu 21 września 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., którego przedmiotem były zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki spełniających kryteria niezależności . Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 21 października 2017 r. do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. na trwającą 3 lata kadencję Pana Krzysztofa Skórę oraz Pana: Piotra Czaka, Jakuba Frejlichy oraz Radosława Woszczyka pod warunkiem otrzymania przez Spółkę pisemnych oświadczeń złożonych przez lub w imieniu następujących akcjonariuszy EDF Polska S.A.: (i) EDF International SAS oraz (ii) EDF Investment II B.V., przenoszących posiadanie wszystkich przysługujących im akcji imiennych w EDF Polska S.A. oraz potwierdzających wydanie dokumentów tychże akcji imiennych na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (*Raport bieżący 19, 20, 22/2017*). Do dnia publikacji raportu powyższy warunek nie został spełniony.

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 10 listopada 2017 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

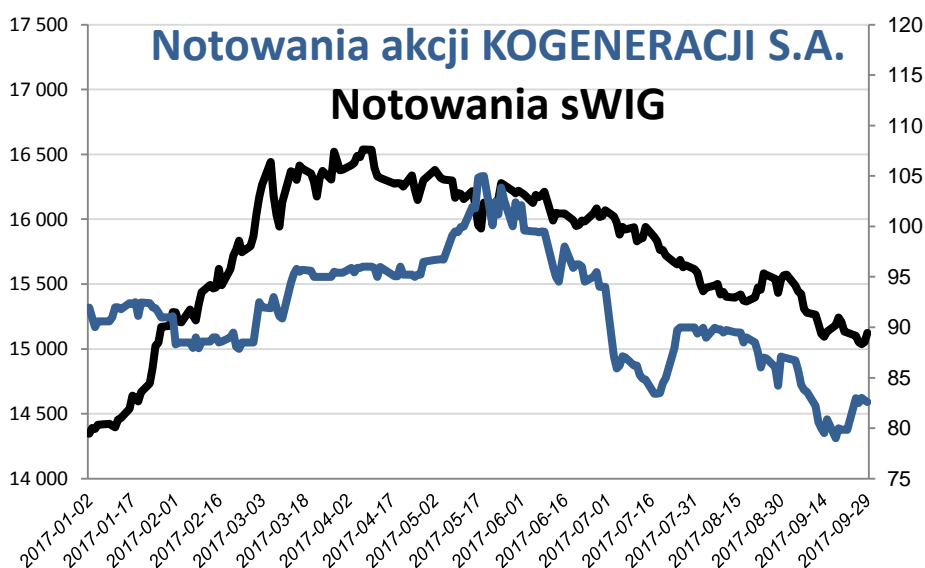
- Członek Rady Nadzorczej Pan Raimondo Eggink posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu.

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

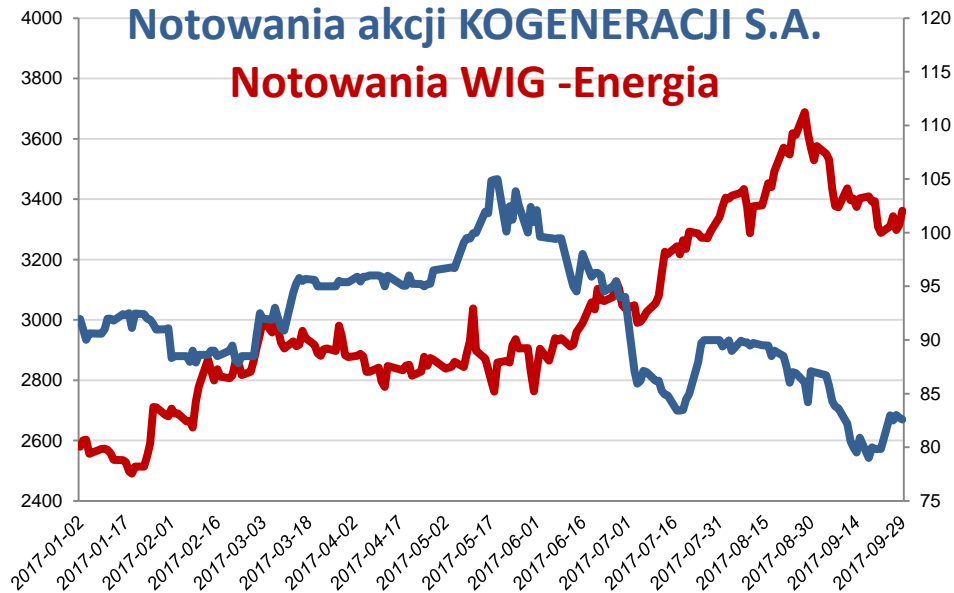
Na pierwszej sesji w 2017 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 91,95 zł za akcję. Najniższą cenę w analizowanym okresie 2017 roku tj. 79 zł za akcję odnotowano 18 września 2017 r. Najwyższą cenę w analizowanym okresie 2017 roku, tj. 105 zł za akcję, odnotowano 19 maja 2017 r. Trzeci kwartał 2017 r. został zakończony ceną 82,60 zł za akcję.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 2017 roku a WIG-Energia

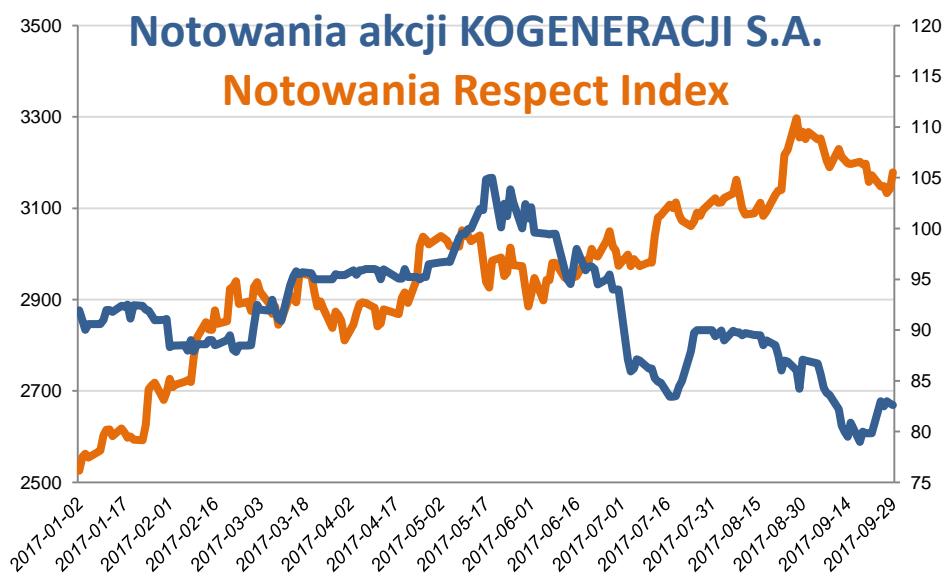


Respect Index

Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW w Warszawie S.A. przeprowadzono rewizję listy uczestników Respect Index KOGENERACJA S.A.

W dniu 16 grudnia 2016 r. Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ogłosiła nowy skład indeksu spółek odpowiedzialnych (X edycja). KOGENERACJA S.A. spełniając wysokie wymagania i kryteria Respect Index znalazła się po raz szósty w gronie najbardziej odpowiedzialnych firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku a Respect Index



**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.**

Wrocław, 9 listopada 2017 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Marek Salmonowicz
Członek Zarządu

.....
Maciej Tomaszewski
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu