

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r.

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	5
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	13
2. Kontrola nad Grupą	14
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	14
4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	16
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2012 r.	16
6. Zasady rachunkowości	16
7. Działalność zaniechana	17
8. Sezonowość (cykliczność) działalności	21
9. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	21
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	23
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	24
12. Segmenty operacyjne	24
13. Należności i zobowiązania warunkowe	27
14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w IV kwartale 2012 r.	29
15. Informacje o postępowaniach sądowych	30
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	35
18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35
19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	36
20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	36
21. Przekształcenie danych porównawczych	36
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	40
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	40
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	41
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	45
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46
1. Zasady rachunkowości	46
2. Działalność zaniechana	46
3. Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.	47
4. Sezonowość (cykliczność) działalności	47
5. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	47
6. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	47
7. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	47
8. Należności i zobowiązania warunkowe	48

9. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w IV kwartale 2012 r.	48
10. Informacje o postępowaniach sądowych.....	49
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	49
12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	51
13. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	52
14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	53
15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	53
16. Przekształcenie danych porównawczych.....	53
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ.....	55
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	55
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w IV kwartale 2012 r.	55
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	65
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	66
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	66
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS4/2012.....	66
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w IV kwartale 2012 r.	66
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	66
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	67

A. Wybrane dane finansowe

I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2012 r.	I-XII 2011 r.	I-XII 2012 r.	I-XII 2011 r.
1. Przychody ze sprzedaży	1 098 452	1 033 060	263 191	249 525
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	12 859	8 546	3 081	2 064
3. Zysk na działalności operacyjnej	135 757	182 656	32 528	44 119
4. Zysk przed opodatkowaniem	119 357	161 926	28 598	39 112
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	95 283	127 825	22 830	30 875
6. Strata na działalności zaniechanej	(1 167)	(5 525)	(280)	(1 335)
7. Zysk netto	94 116	122 300	22 550	29 540
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	92 741	122 661	22 221	29 628
9. Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 375	(361)	329	(88)
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	6,22	8,23	1,49	1,99
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
11. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	228 035	204 533	54 637	49 403
12. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(129 925)	(155 817)	(31 130)	(37 636)
13. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(183 592)	(128 359)	(43 989)	(31 004)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. <i>(dane przekształcone)</i>	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. <i>(dane przekształcone)</i>
14. Aktywa trwałe	1 438 589	1 385 872	351 889	313 773
15. Aktywa obrotowe	410 457	454 167	100 400	102 828
16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 142	-	8 862
17. Aktywa razem	1 849 046	1 879 181	452 289	425 463
18. Zobowiązania długoterminowe	275 788	363 544	67 460	82 309
19. Zobowiązania krótkoterminowe	453 956	414 274	111 041	93 796
20. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	9 641	-	2 183
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 114 165	1 087 336	272 531	246 182
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 137	4 386	1 257	993
23. Kapitał własny razem	1 119 302	1 091 722	273 788	247 175
24. Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
25. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	75,12	73,27	18,38	16,59

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EURO	
	I-XII 2012 r.	I-XII 2011 r.	I-XII 2012 r.	I-XII 2011 r.
1. Przychody ze sprzedaży	595 204	604 872	142 612	146 101
2. Zysk na działalności operacyjnej	22 364	65 636	5 358	15 854
3. Zysk przed opodatkowaniem	73 740	108 102	17 668	26 111
4. Zysk netto	69 284	98 314	16 601	23 747
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 776	85 975	13 843	20 766
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 428)	(37 517)	(8 489)	(9 062)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 578)	(57 847)	(6 129)	(13 972)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
8. Aktywa trwałe	1 129 220	1 080 294	276 214	244 588
9. Aktywa obrotowe	294 756	266 176	72 099	60 263
10. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290	-	4 820
11. Aktywa razem	1 423 976	1 367 760	348 313	309 671
12. Zobowiązania długoterminowe	120 514	131 711	29 478	29 819
13. Zobowiązania krótkoterminowe	370 102	306 313	90 529	69 352
14. Kapitał własny	933 360	929 736	228 306	210 500

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku 4,0882
- pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku 4,1736
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku 4,4168
- pozycje sprawozdań: z rachunku zysków i strat, z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku 4,1401

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

I. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat i skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

		<i>4 kwartał 2012 r.</i>	<i>4 kwartały 2012 r.</i>	<i>4 kwartał 2011 r.</i>	<i>4 kwartały 2011 r.</i>
<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana		okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	383 009	1 098 452	340 145	1 033 060
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 646	12 859	1 040	8 546
III.	Koszt własny sprzedaży	(300 362)	(929 996)	(237 457)	(820 330)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	84 293	181 315	103 728	221 276
V.	Pozostałe przychody operacyjne	3 415	8 657	(3 510)	7 857
VI.	Koszty sprzedaży	(1 927)	(8 164)	(2 604)	(10 083)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(6 742)	(27 286)	(6 517)	(29 113)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(9 837)	(18 765)	(3 638)	(7 281)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	69 202	135 757	87 459	182 656
X.	Przychody finansowe	759	6 899	1 779	9 754
XI.	Koszty finansowe	(7 055)	(23 299)	(11 590)	(30 484)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(6 296)	(16 400)	(9 811)	(20 730)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	62 906	119 357	77 648	161 926
XIV.	Podatek dochodowy	(10 452)	(24 074)	(11 377)	(34 101)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej	52 454	95 283	66 271	127 825
Działalność zaniechana					
XVI.	Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	(1 167)	764	(5 525)
XVII.	Zysk netto	52 454	94 116	67 035	122 300
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	52 006	92 741	66 453	122 661
2.	Udziały niekontrolujące	448	1 375	582	(361)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,49	6,22	4,46	8,23
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,49	6,22	4,46	8,23
Działalność kontynuowana					
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	52 006	93 908	65 695	126 509
2.	Udziały niekontrolujące	448	1 375	576	1 316
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,49	6,30	4,41	8,49
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,49	6,30	4,41	8,49

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>4 kwartał 2012 r. Za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>4 kwartały 2012 r. Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>4 kwartał 2011 r. Za okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>4 kwartały 2011 r. Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>
	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
Zysk netto na działalności kontynuowanej	52 454	95 283	66 271	127 825
Zysk/ (strata) na działalności zaniechanej	-	(1 167)	764	(5 525)
Zysk netto	52 454	94 116	67 035	122 300
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	49	-	(1 803)
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	60	-	(2 226)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	-	(11)	-	423
Całkowite dochody razem	52 454	94 165	67 035	120 497
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	52 006	92 789	66 453	120 858
2. Udziały niekontrolujące	448	1 376	582	(361)

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 349 762	1 301 027
2. Wartości niematerialne, w tym:	48 984	42 590
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 430	12 638
4. Nieruchomości inwestycyjne	19 193	20 289
5. Należności długoterminowe	6 978	4 579
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	3 327
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860	1 044
Aktywa trwałe razem	1 438 589	1 385 872
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	169 698	157 072
2. Inwestycje krótkoterminowe	670	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8 418	9 034
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	220 602	191 498
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 069	96 551
Aktywa obrotowe razem	410 457	454 167
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 142
Aktywa razem	1 849 046	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	313 143	258 191
4. Zyski zatrzymane	297 261	325 384
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 114 165	1 087 336
Udziały niekontrolujące	5 137	4 386
Kapitał własny razem	1 119 302	1 091 722
II. Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	17 921	135 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37 499	40 360
3. Przychody przyszłych okresów	59 755	51 823
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	64 651	61 359
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	95 962	74 185
Zobowiązania długoterminowe razem	275 788	363 544
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	240 331	230 098
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9 560	439
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 312	5 293
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	168 541	152 948
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 255	21 891
6. Rezerwy krótkoterminowe	4 957	3 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem	453 956	414 274
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	9 641
Zobowiązania razem	729 744	787 459
Pasywa razem	1 849 046	1 879 181

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	94 116	122 300
II. Korekty		
1. Amortyzacja	100 586	94 879
2. Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(57)
3. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 097	(1 146)
4. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	563	(44)
5. Odsetki i dywidendy	14 887	13 487
6. Podatek dochodowy	24 071	34 103
7. Inne korekty	9 301	(2 684)
III. Zysk z działalności operacyjnej	246 621	260 838
1. Zmiana stanu należności	(34 283)	(20 350)
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych	(12 626)	(8 995)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	47 779	8 411
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 498)	4 005
5. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (z wyłączeniem rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych)	-	(3 050)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	243 993	240 859
1. Podatek dochodowy zapłacony	(15 958)	(36 326)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	228 035	204 533

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone) okres poprzedni
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	17 608	14 946
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 893	6 873
2. Sprzedaż aktywów finansowych	9 811	-
- jednostki pozostałe	9 811	-
3. Dywidendy otrzymane	202	844
4. Odsetki otrzymane	-	7 229
5. Sprzedaż spółki zależnej, po pomniejszeniu o środki pieniężne w spółce sprzedanej	5 702	-
II. Wydatki inwestycyjne	(147 533)	(170 763)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(147 533)	(163 735)
2. Nabycie aktywów finansowych	-	(7 028)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(129 925)	(155 817)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	234 259	73 977
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	227 710	52 681
2. Dotacje otrzymane	6 549	21 296
II. Wydatki finansowe	(417 851)	(202 336)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(66 585)	(52 982)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(223 887)	(63 854)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(111 220)	(56 302)
4. Odsetki zapłacone	(15 496)	(20 537)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(663)	(8 661)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(183 592)	(128 359)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(85 482)	(79 643)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(85 482)	(79 643)
F. Środki pieniężne na początek okresu	96 551	176 194
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 069	96 551

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	252 503	251 258	258 191	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722
Pozostałe całkowite dochody za IV kwartały 2012 r.	-	-	-	49	49	-	49
Zysk netto	-	-	-	92 741	92 741	1 375	94 116
Całkowite dochody za IV kwartały 2012 r.	-	-	-	92 790	92 790	1 375	94 165
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)	(876)	(66 585)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	52 786	(52 786)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	2 166	(2 418)	(252)	252	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	252 503	251 258	313 143	297 261	1 114 165	5 137	1 119 302

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji 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 2011 r.	252 503	251 258	189 212	322 004	1 014 977	16 258	1 031 235
Pozostałe całkowite dochody za IV kwartały 2011 r.	-	-	-	(1 803)	(1 803)	-	(1 803)
Zysk netto	-	-	-	122 661	122 661	(361)	122 300
Całkowite dochody za IV kwartały 2011 r.	-	-	-	120 858	120 858	(361)	120 497
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)	(832)	(52 982)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	68 979	(68 979)	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	-	3 651	3 651	(10 679)	(7 028)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	252 503	251 258	258 191	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722

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 od dnia 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

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

W dniu 4 września 2012 r. Pan Philippe Gagneux – Prezes Zarządu Spółki złożył ze skutkiem na dzień 30 września 2012 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 września 2012 r., powołała ze skutkiem od 1 października 2012 r. Pana Wojciecha Heydel na funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raporty Bieżące* 23, 29/2012).

W skład Zarządu Spółki Dominującej do dnia 30 września 2012 r. wchodzi:

Philippe Gagneux	- Prezes Zarządu
Roman Traczyk	- Członek Zarządu
Krzysztof Wrzesiński	- Członek Zarządu
Henryk Zajas	- Członek Zarządu

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

- produkcja energii elektrycznej i ciepła,
- handel energią elektryczną, ciepłem, produktami i usługami energetycznymi, dystrybucja ciepła,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze (działalność zaniechana w 2011 r.),
- gospodarcze wykorzystanie ubocznych produktów spalania oraz dostawy biomasy do produkcji energii ze źródeł odnawialnych,
- wytwarzanie mieszanek budowlanych opartych na bazie cementów, kruszyw i ubocznych produktów spalania węgla kamiennego,
- usługi logistyczne i magazynowe (likwidacja spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w 2011 r.).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

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

2. Kontrola nad Grupą

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 5 Rozporządzenia)

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

	ilość głosów na WZA w raporcie za III kwartał 2012 roku	%kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za III kwartał 2012 roku	zmiana % w okresie 13.11.2012- 28.02.2013	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	%kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
EDF Kraków S.A.	2 642 869	17,74	-	2 642 869	17,74
EDF International S.A.S.	2 483 830	16,67	-	2 483 830	16,67
EDF Investment III B.V.	2 323 302	15,59	-	2 323 302	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	1 485 793	9,97	(1,25)	1 300 000	8,72
OFE ING	1 200 000	8,05	0,67	1 300 000	8,72
Aviva OFE	787 138	5,28	1,94	1 076 000	7,22

W dniu 16 lutego 2012 r. EDF International S.A.S. nabyła od EnBW Investment I B.V., którego podmiotem dominującym była EnBW Energie Baden-Württemberg AG 100% udziałów EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie (Holandia), która to spółka posiadała 2 323 302 szt. akcji, tj. 15,59 % całkowitej liczby akcji w kapitale zakładowym i całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej. EDF S.A. posiada obecnie bezpośrednio i pośrednio 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Spółki. Jednocześnie w następstwie transakcji podmioty zależne od EnBW Investment I i EnBW AG nie posiadają pośrednio lub bezpośrednio jakichkolwiek akcji w kapitale zakładowym Spółki bądź głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (*Raport Bieżący 3/2012 i 5/2012*).

W dniu 1 marca 2012 r. Izba Handlowa dla Amsterdamu zarejestrowała w rejestrze handlowym zmianę firmy akcjonariusza KOGENERACJI S.A. z EnBW Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, na EDF Investment III B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia (*Raport Bieżący 9/2012*).

W dniu 10 września 2012 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców zmianę firmy akcjonariusza Spółki z Elektrociepłowni Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie na EDF Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie. Ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki posiadanych przez ww. podmiot nie uległa zmianie (*Raport Bieżący 25/2012*).

Stan posiadania OFE PZU „Złota Jesień”, OFE ING oraz Aviva OFE został zaktualizowany według danych po nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Spółki w dniu 22 stycznia 2013 r. na dzień rejestracji tj. 7 stycznia 2013 r. (*Raport Bieżący 3/2013*).

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

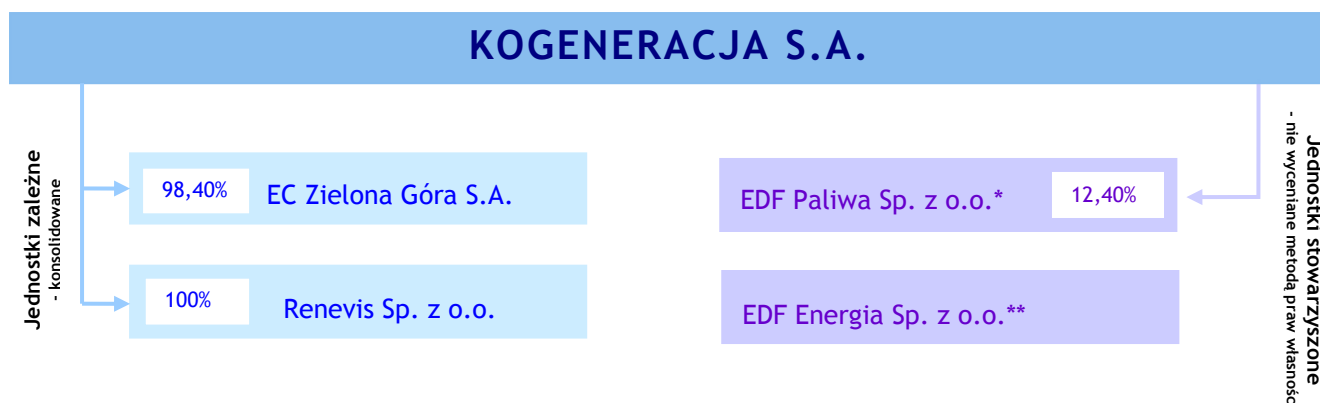
(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 2 Rozporządzenia)

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Graficzną strukturę Grupy Kapitałowej oraz udział KOGENERACJI S.A.- Spółki Dominującej w kapitale własnym poszczególnych spółek zależnych i stowarzyszonych ilustruje poniższy schemat.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Stan na 31 grudnia 2012 r.



LEGENDA:

→ Udziały/akcje KOGENERACJI S.A.

*) Spółka EDF Paliwa Sp. z o.o. do dnia 10 września 2012 r. działała pod nazwą Energokrak Sp. z o.o.

**) Spółka EDF Energia Sp. z o.o. do dnia 10 września 2012 r. działała pod nazwą Everen Sp. z o.o.

Spółka EDF Energia Sp. z o.o. jest wykazywana jako jednostka stowarzyszona, mimo braku powiązań kapitałowych, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tym podmiotem.

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną udziałów/akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40
Renevis Sp. z o.o.	29 100 000	58 200	500	58 200	29 100 000	100,00

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału
EC Zielona Góra S.A.	13 853 150	554 126	25	545 277	13 631 925	98,40
Renevis Sp. z o.o.	29 100 000	58 200	500	58 200	29 100 000	100,00
PPO Siechnice Sp. z o.o.*	18 680 500	37 361	500	37 361	18 680 500	100,00

*) W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. zbyła na rzecz spółki Citronex I Sp. z o.o. 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o.

c. Jednostki stowarzyszone

Udziały bezpośrednie, pośrednie i udział całkowity w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

Stan na 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.

Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)			
			Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	% kapitału	
EDF Paliwa Sp. z o.o.	415 000	830	500	103	51 500	12,40

Spółka EDF Paliwa Sp. z o.o. do dnia 10 września 2012 r. działała pod nazwą Energokrak Sp. z o.o.

4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 2 Rozporządzenia)

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 3 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 30 kwietnia 2012 r.). W dniu 30 kwietnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o. spółce CITRONEX I Sp. z o.o.

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę ZEC Hurt Sp. z o.o. w likwidacji (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.). W dniu 1 kwietnia 2011 r. zakończył się proces likwidacji spółki, a 10 maja 2011 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Nadwyżka przejętych po likwidacji spółki aktywów netto nad ceną nabycia spółki ZEC Hurt Sp. z o.o. w kwocie 2 517 tys. zł została w roku 2011 wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej. Likwidacja spółki nie miała wpływu na skonsolidowane dane finansowe.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2012 r.

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

W IV kwartale 2012 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

6. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi

zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe powinny być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF UE) zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską a także Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Grupy i waluta prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych co w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem zmian wprowadzonych znowelizowanym standardem MSR 19 *Świadczenia pracownicze*.

Pozostałe zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 r. nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych. Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie, z wyłączeniem zastosowanych w bieżącym okresie zmian do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Oszacowanie wpływu zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

Szczegółowe informacje dotyczące wpływu przyjętego MSR 19 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

7. Działalność zaniechana

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

W październiku 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (segment rolnictwo i ogrodnictwo) w związku z czym segment ten na dzień 31 grudnia 2011 r. został sklasyfikowany jako działalność zaniechana.

Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmują aktywa oraz zobowiązania spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. oraz akcje Towarowej Giełdy Energii w Warszawie S.A.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	6 831	23 546
II.	Koszt własny sprzedaży	(6 153)	(23 283)
III.	Zysk brutto ze sprzedaży	678	263
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	84	1 377
V.	Koszty sprzedaży	(911)	(3 954)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(925)	(2 758)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(192)
VIII.	Strata na działalności operacyjnej	(1 088)	(5 264)
IX.	Przychody finansowe	2	22
X.	Koszty finansowe	(84)	(281)
XI.	Koszty finansowe netto	(82)	(259)
(wynik na działalności finansowej)			
XII.	Strata przed opodatkowaniem	(1 170)	(5 523)
XIII.	Podatek dochodowy	3	(2)
XIV.	Strata netto na działalności zaniechanej	(1 167)	(5 525)
1.	Strata właścicieli Jednostki Dominującej	(1 167)	(3 848)
2.	Udziały niekontrolujące	-	(1 677)
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,08)	(0,26)
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,08)	(0,26)

b. Przepływy z działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący	okres poprzedni
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 806)	(1 920)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(299)	(633)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 972	769
		(133)	(1 784)

c. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	
Rzeczowe aktywa trwałe	23 740
Zapasy	1 467
Aktywa biologiczne	1 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 749
Aktywa spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	29 624
Akcje Towarowej Giełdy Energii S.A.	9 518
	39 142

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca zaprezentowała również jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł. W dniu 29 lutego 2012 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. i nastąpiło przeniesienie akcji na rzecz nabywcy – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

d. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania spółki PPO Siechnice Sp. z o.o.	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(6 797)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 124)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(711)
	(9 641)

e. Transakcja zbycia udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

Aktywa netto spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na dzień sprzedaży udziałów przez Jednostkę Dominującą wynosiły:

w tysiącach złotych

	30 kwietnia 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	22 582
Wartości niematerialne	40
Inwestycje długoterminowe	124
Grunty w użytkowaniu wieczystym	38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	211
Zapasy	8 899
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	5 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299
Pożyczki i inne instrumenty dłużne	(8 862)
Podatek odroczony	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	(7 771)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 557)
Rezerwy krótkoterminowe	(833)
Aktywa netto w wartości księgowej	18 576

w tysiącach złotych

	30 kwietnia 2012 r.
Cena sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. (określona jako wartość godziwa na dzień transakcji), w tym:	18 576
<i>Zdyskontowana wartość umowna przychodów ze sprzedaży udziałów</i>	11 501
<i>Wartość kontraktu powiązanego na dostawę ciepła</i>	7 075
Aktywa netto w wartości księgowej	(18 576)
Wynik na sprzedaży aktywów netto PPO Siechnice Sp. z o.o. wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-

W dniu 30 kwietnia 2012 roku pomiędzy KOGENERACJĄ S.A. a spółką Citronex I Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży, na podstawie której Jednostka Dominująca zbyła 37 361 udziałów w spółce zależnej Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. z siedzibą w Siechnicach (PPO Siechnice Sp. z o.o.), co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym PPO Siechnice Sp. z o.o. i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników PPO Siechnice Sp. z o.o. Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14 Statutu Spółki Dominującej w dniu 24 kwietnia 2012 r. zgodę na zbycie przedmiotowych udziałów wyraziła na mocy uchwały Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A.

Po zawarciu powyższej umowy KOGENERACJA S.A. nie posiada udziałów w spółce PPO Siechnice Sp. z o.o.

KOGENERACJA S.A. dokonała sprzedaży udziałów zawierając jednocześnie z PPO Siechnice Sp. z o.o. wieloletnią umowę kompleksową na dostarczanie ciepła, która obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 r. Umowy powyższe uznano za powiązane zgodnie z MSR 18 paragraf 13. Ustalenie ceny sprzedaży udziałów w PPO Siechnice Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą nastąpiło w powiązaniu z wieloletnią umową kompleksową na dostarczanie ciepła, w związku z czym za cenę sprzedaży udziałów uznano sumę zdyskontowanej wartości umownej przychodów ze sprzedaży udziałów (11 501 tys. zł) oraz wartości kontraktu powiązanego na dostawę ciepła (7 075 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł (brutto) i podlega amortyzacji do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła).

Łączny wpływ na wynik finansowy netto na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 5 111 tys. zł, w tym wartość kontraktu brutto 7 075 tys. zł, amortyzacja 765 tys. zł i podatek odroczoney 1 199 tys. zł.

8. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

Działalność Grupy ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku. Segment rolnictwa i ogrodnictwa (działalność zaniechana) osiągał główną część swoich obrotów w miesiącach wiosennych i letnich. W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 098 452 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.: 1 033 060 tys. zł).

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

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

Na skutek rozwiązania Kontraktów Długoterminowych na dostawę energii elektrycznej (KDT) przez EC Zielona Góra S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie ze złożonym w 2012 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r. spółce przysługuje rekompensata za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (art. 22.3 Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w wysokości 12 000 tys. zł.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku na sprzedaży energii elektrycznej, jaki osiągnie wytwórca (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.) w 2012 r. W lipcu 2012 r. Elektrociepłownia dokonała przedterminowej całkowitej spłaty wierzytelności wynikających z Umowy kredytu. Fakt ten, wpłynął zasadniczo na wartość szacunków jednostki zależnej co do wysokości korekty rocznej za 2012 r. Spółka stosując zasadę ostrożnej wyceny rozpoznała korektę roczną w wartości zerowej. Korekta końcowa dokonywana będzie po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa. Zaliczki otrzymane, skorygowane o korektę roczną oraz korektę końcową, w części przewidzianej do zwrotu w kolejnych okresach, ujmowane są w kwocie zdyskontowanej jako długoterminowe zobowiązania EC Zielona Góra S.A. Wartość dyskonta obliczana dla każdej zaliczki w roku jej otrzymania ujmowana jest w przychodach z tytułu rekompensat KDT. Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 12 859 tys. zł (w tym 5 901 tys. zł dyskonto od zaliczek otrzymanych w 2012 r. i 6 958 tys. zł korekta roczna za 2011 r. z tytułu decyzji URE po zmianie współczynnika dyskonta) odpowiadają wartości dyskonta zaliczek w roku ich otrzymania (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.: 8 546 tys. zł).

Według najlepszych szacunków Zarządu EC Zielona Góra S.A. kwota otrzymanych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych będzie podlegała zwrotowi w przyszłych okresach. W związku z powyższym zaliczki otrzymane od 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. zostały ujęte jako zobowiązania w wartości zdyskontowanej (91 771 tys. zł). Stopa dyskontowa uległa zmianie i została ustalona na poziomie 6,5%.

Jednocześnie niektóre zapisy Ustawy o rozwiązaniu KDT, w tym odnoszące się do zasad obliczania i korygowania kosztów osieroconych, nie są jednoznaczne i wymagają interpretacji. Są one obecnie przedmiotem analizy przez wytwórców przy współpracy z Prezesem URE. Brak dotychczasowej praktyki w tym zakresie oraz zmienność rynku energii i związanych z tym prognoz powoduje, że istnieje niepewność, co do ostatecznej wysokości rekompensaty prezentowanej jako przychód za okres w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

b. Wymiana uprawnień do emisji CO₂ (EUA/CER;ERU) - SWAP

W latach 2008-2012 przedmiotem obrotu uprawnieniami do emisji CO₂ są następujące jednostki:

- EUA (*Emission Unit Allowance*) pochodzące z alokacji w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na II okres rozliczeniowy (KPRU II),
- CER (*Certified Emission Reduction*) uzyskane z projektów CDM (*Clean Development Mechanism*) - jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymane w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju,
- ERU (*Emission Reduction Unit*) to jest jednostki emisji zredukowanej lub unikniętej gazów cieplarnianych, otrzymanych w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń - JI (*Joint Implementation*).

W ramach limitów darmowych uprawnień do emisji CO₂ określonych przez KPRU na lata 2008-2012 (EUA) spółki prowadzące instalacje ujęte w KPRU mają możliwość dokonania wymiany tych jednostek na jednostki kwalifikowane CER do wysokości 10% otrzymanych przydziałów w tym okresie, nie powodując w wyniku tego zmian w wielkości posiadanych uprawnień. Jednostki CER i ERU charakteryzują się niższą ceną rynkową niż jednostki EUA.

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A., w ramach zawartych umów zamiany (SWAP), dokonały wyceny transakcji wymiany uprawnień do emisji CO₂ EUA na CER. Transakcja zostanie dokonana przez podmiot o rozwiniętym portfelu Jednostek Kwalifikowanych (Jednostek Poświadczonej Redukcji Emisji oraz Jednostek Redukcji Emisji (*Certified Emission Reduction Units i Emission Reduction Units*) w ramach Mechanizmu Czystego Rozwoju (CDM) oraz mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI), określonych w Protokole z Kyoto.

W wyniku przeprowadzonej aktualizacji wyceny wartość instrumentu finansowego oszacowano w Jednostce Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. na kwotę 3 977 tys. zł w pozycji zobowiązań finansowych. Podatek odroczone na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano w wartości 756 tys. zł. Łączny wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy był ujemny i wyniósł 4 592 tys. zł, w tym: 5 669 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych oraz podatek odroczone 1 077 tys. zł.

Wartość instrumentu finansowego w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. oszacowano na dzień 31 grudnia 2012 r. na kwotę 2 072 tys. zł w pozycji zobowiązań finansowych. Podatek odroczone na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazano w wartości 678 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. był ujemny i wyniósł 2 615 tys. zł. w tym: 3 579 tys. zł wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych oraz podatek odroczone 964 tys. zł.

c. Uprawnienia do emisji CO₂

Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka Dominująca posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej. W styczniu 2012 r. Spółka Dominująca sprzedała nadwyżki uprawnień CO₂ w ilości 50 tys. ton uzyskując przychód w wysokości 1 446 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka Dominująca posiadała niedobór uprawnień do emisji CO₂ w ilości 59 tys. ton, na które została utworzona w księgach rezerwa w wysokości 1 946 tys. zł, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

W dniu 1 grudnia 2012 r. zakupiono uprawnienia CO₂ w ilości 70 tys. ton o wartości 2 227 tys. zł, które wykazano w pozycji zapasów. Zakupione uprawnienia pokryją niedobór uprawnień po rozliczeniu roku 2012 w systemie KASHUE. Bilans roku 2012 zostanie zamknięty nadwyżką 11 tys. ton uprawnień do emisji CO₂.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. EC Zielona Góra S.A. posiadała nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 56 tys. ton, które zostały ujęte w księgach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, w wartości zerowej.

Transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Spółka Dominująca zawarła transakcje forward sprzedaży uprawnień do emisji CO₂. Transakcje sprzedaży 470 tys. ton zostały zrealizowane w grudniu 2012 roku i dla potrzeb sprawozdania finansowego zostały ujęte w rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 12 457 tys. zł.

Spółka Dominująca zawarła także transakcje forward na zakup uprawnień do emisji CO₂. Transakcje zakupu 382 tys. ton zostaną zrealizowane w grudniu 2013 r. i dla potrzeb sprawozdania finansowego zostały zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz ujęte w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 2 097 tys. zł.

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w ramach zawartych umów forward dokonała wyceny transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂. Transakcja zakupu 136 tys. ton zostanie zrealizowana w grudniu 2013 r. i dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zdarzenie zostało zakwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz ujęte jako *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 656 tys. zł.

Łączny wpływ na wynik finansowy netto zawartych umów forward wyniósł 2 230 tys. zł (w tym: 2 753 tys. zł pozostałe koszty operacyjne, 523 tys. zł aktywo z tytułu podatku odroczonego).

Transakcje opisane powyżej zostały zawarte w walucie euro. Kurs euro został dodatkowo zabezpieczony bankowymi transakcjami forward, których wycena wpłynęła ujemnie i została ujęta w działalności finansowej w łącznej wysokości 872 tys. zł, w tym w Jednostce Dominującej w kwocie 171 tys. zł, a w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. w kwocie 53 tys. zł.

d. Sprzedaż spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.

Transakcję sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7e.

10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Przy sporządzaniu sprawozdania Grupa dokonuje odpowiednich szacunków, w tym wynikających ze zmian założeń przyjętych przez Zarząd, obejmujących głównie niżej wymienione obszary:

- a) Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- b) Świadczenia pracownicze – szacunek jest przeprowadzany w zakresie nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz ekwiwalentu energetycznego na podstawie planu finansowego. Podstawowe założenia przyjęte do wyliczenia rezerw:
 - a. przyrost płac o 3,8% w 2013 r., 2,7% w 2014 oraz 2,5% w latach kolejnych,
 - b. dyskonto na poziomie 5,5% rocznie,
 - c. prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży,
 - d. warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
- c) Amortyzacja – w wyniku przeprowadzenia rocznego przeglądu okresów użytkowania środków trwałych z dniem 1 stycznia 2012 r. decyzją Zarządu nie dokonano zmian stawek amortyzacyjnych środków trwałych ze względu na brak przesłanek do wydłużenia ekonomicznej żywotności środków trwałych,
- d) Rezerwy,
- e) Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9a,
- f) Transakcje SWAP dotyczące praw do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9b,
- g) Transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9c.

11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 26 czerwca 2012 r., Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w dniu 28 sierpnia 2012 r. w łącznej kwocie 65 709 tys. zł, tj. 4,41 zł na akcję.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 31 maja 2012 r. spółka dokonała w dniu 24 sierpnia 2012 r. wypłaty dywidendy z zysku za 2011 r. w łącznej kwocie 54 858 tys. zł, tj. 99 zł na akcję, z czego 53 982 tys. zł przypada właścicielom Jednostki Dominującej, a 876 tys. zł udziałowcom niekontrolującym.

12. Segmenty operacyjne

(zgodnie z § 87 ust.9 Rozporządzenia)

W związku z wymogami MSSF 8 - *Segmenty operacyjne* opublikowanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., a obowiązującym dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później, dokonano ponownej analizy podziału na segmenty działalności.

Grupa wyodrębnia poniższe segmenty działalności:

- 1) Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja ciepła,
- 2) Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana od 2011 r.),
- 3) Pozostała działalność.

Obecny podział odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy, który wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów, stąd jest kontynuowany w niniejszym sprawozdaniu.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

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

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne, wszystkie spółki zależne prowadzą działalność na terenie kraju i w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

W segmencie „Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja” przychody w transakcjach z EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.) i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wartość 879 816 tys. zł, co stanowi 80,18% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 869 457 tys. zł, co stanowiło 85,19% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 091 075	28 885	6 923	-	1 126 883
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	6 220	11 980	2	(18 202)	-
Przychody segmentu ogółem	1 097 295	40 865	6 925	(18 202)	1 126 883
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(950 492)	(39 889)	(1 833)	-	(992 214)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(12 204)	(440)	(6 180)	18 824	-
Koszty segmentu ogółem	(962 696)	(40 329)	(8 013)	18 824	(992 214)
III. Wynik segmentu	134 599	536	(1 088)	622	134 669
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					6 901
Koszty finansowe					(23 383)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(24 071)
V. Wynik finansowy netto					94 116

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 840 165	14 737	-	(5 856)	1 849 046
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	730 486	16 322	-	(17 064)	729 744
Kredyty i pożyczki	266 540	11 772	-	(10 500)	267 812

Dane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	142 560	3 563	-	(145)	145 978
Amortyzacja	98 245	1 320	1 163	(142)	100 586

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne					
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 012 306	37 164	24 916	-	1 074 386
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	8 318	14 431	7	(22 756)	-
Przychody segmentu ogółem	1 020 624	51 595	24 923	(22 756)	1 074 386
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(825 274)	(48 941)	(22 779)	-	(896 994)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(12 222)	(1 508)	(7 408)	21 138	-
Koszty segmentu ogółem	(837 496)	(50 449)	(30 187)	21 138	(896 994)
III. Wynik segmentu	183 128	1 146	(5 264)	(1 618)	177 392
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					9 776
Koszty finansowe					(30 765)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(34 103)
V. Wynik finansowy netto					122 300

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana)	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 816 034	44 958	30 176	(11 987)	1 879 181
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	769 839	16 284	10 433	(9 097)	787 459
Kredyty i pożyczki	362 523	8 530	6 807	(4 700)	373 160

Dane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	154 632	22 039	315	(1 513)	175 473
Amortyzacja	89 305	2 444	3 292	(162)	94 879

13. Należności i zobowiązania warunkowe

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

a. Należności warunkowe

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej do przepisów wspólnotowych Jednostka Dominująca złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009 w dniach: 15 września 2008 r., 23 lutego 2009 r. i 12 maja 2009 r. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę Dominującą wyniosła 78 094 tys. zł.

W dniu 12 stycznia 2009 r. zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 r. swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej, jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce powstaje w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

Ministerstwo Finansów stało na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców. Pytanie prawne o konstytucyjność zasad zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym producentom energii elektrycznej skierował do Trybunału Konstytucyjnego 15 października 2009 r. Naczelny Sąd Administracyjny (sygn. I FSK 240/08). Wszystkie postępowania zostały zawieszone do czasu wydania postanowienia Trybunału Konstytucyjnego.

W dniu 29 listopada 2010 r. Trybunał Konstytucyjny wydał postanowienie o umorzeniu postępowania (sygn. akt P 45/09). W związku z powyższym brak było przesłanek do dalszego niepodjęcia przez organy skarbowe jak również sądy zawieszonych postępowań. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 21 grudnia 2010 r. oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I GSK 54/10) na pozytywny dla KOGENERACJI S.A. wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym związanego ze sprzedażą przez Spółkę Dominującą energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. W wyniku wydania pozytywnego dla Spółki Dominującej wyroku NSA, KOGENERACJA S.A. uzyskała prawo do zwrotu podatku akcyzowego za w/w okres w wysokości 63 887 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę pobieranymi od zaległości podatkowych za okres od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu.

Na wniosek Spółki Dominującej Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął zawieszone postępowanie w sprawie skargi na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu (sygn. akt I SA/Wr 1699/09) odnośnie stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. Równocześnie Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 10 stycznia 2011 r. podjął z urzędu zawieszone postępowanie dotyczące stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. (sygn. akt I SA/Wr 541/10). NSA postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 r. przedstawił Izbie Gospodarczej NSA pytanie: „Czy w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zmianami) jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”.

W dniu 22 czerwca 2011 r. pełny skład Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego podjął uchwałę (sygn. akt I GPS 1/11) o następującej treści: „W rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.) nie jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego”. W związku z taką interpretacją przepisów Ordynacji podatkowej Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu pismem z dnia 30 czerwca 2011 r. wezwał Spółkę do odpowiedzi na pytanie, czy w cenę sprzedaży energii elektrycznej wliczony był podatek akcyzowy. 12 lipca 2011 r. Spółka działając przez pełnomocników wskazała, iż zgodnie z wyrokiem WSA I SA/Wr 1037/09 fakt wliczenia w cenę podatku akcyzowego nie ma znaczenia dla zwrotu nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego.

W zakresie zwrotu nadpłaty za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. oraz od stycznia do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 4 lipca 2011 r. podjął z urzędu zawieszone postępowania, nadając im nowe sygnatury akt: I SA/Wr 1122/11 oraz I SA/Wr 1046/11. W dniu 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu oddalił skargę Spółki Dominującej w przedmiocie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym za okres od stycznia do lutego 2009 r. w łącznej kwocie 5 504 tys. zł. W dniu 18 stycznia 2012 r. Spółka Dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Wyrokiem z dnia 27 października 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu, uwzględnił skargę Spółki Dominującej złożoną za okres od sierpnia do grudnia 2008 r. w łącznej kwocie 8 703 tys. zł, wskazując jednocześnie na konieczność przeprowadzenia przez organy podatkowe postępowania dowodowego w zakresie poniesienia przez Spółkę

Dominującą ciężaru ekonomicznego podatku akcyzowego. Nie zgadzając się uzasadnieniem wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka w dniu 23 grudnia 2011 r. wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Naczelnik Urzędu Celnego we Wrocławiu wydał decyzję (sygn. akt 451000-UAGR-9110-106/11/1992/MC) odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym z tytułu sprzedaży energii elektrycznej za okres od stycznia 2006 r. do lipca 2008 r. w łącznej kwocie 63 887 tys. zł. W uzasadnieniu organ powołał się na uchwałę pełnego składu Izby Gospodarczej Naczelnego Sądu Administracyjnego (sygn. akt I GPS 1/11) twierdząc, iż wskazana uchwała pełni rolę prawotwórczą i ma zasadnicze znaczenie w przedmiotowej sprawie. W dniu 16 września 2011 r. Spółka Dominująca złożyła odwołanie na powyższą decyzję do Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu.

Dyrektor Izby Celnej decyzją z 23 grudnia 2011 r. po rozpatrzeniu odwołania Spółki od powyższej decyzji NUC we Wrocławiu, uchylił w całości zaskarżoną decyzję i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu po rozpoznaniu sprawy w dniu 8 maja 2012 r. oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu. W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu zarzucając między innymi błędne uznanie przez sąd, że organy podatkowe obu instancji nie były zobligowane wydać rozstrzygnięcia zgodnego z prawomocnym wyrokiem WSA z dnia 16 września 2009 r.

Do dnia publikacji sprawozdania KOGENERACJA S.A. nie otrzymała zwrotu podatku akcyzowego. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej istnieje fundamentalna niepewność co do otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu, dlatego kwota ewentualnego zwrotu nie została ujęta w przychodach ani w należnościach Jednostki Dominującej.

b. Zobowiązania warunkowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	185 500	185 500	31-07-2014
	-	185 500	185 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, zmienione aneksami w dniu 1 sierpnia oraz w dniu 19 listopada 2012 r., 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, nie objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosi 143 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosi 42 500 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w IV kwartale 2012 r.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. udzieliły poręczeń kredytów w ramach systemu cash-pool, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A.:

- a. Poręczenie do maksymalnej wysokości 77 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 27 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.) na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań, w tym Limitów Dziennych oraz odsetek od tych Limitów Dziennych, z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych, przez dłużników – Spółki Grupy EDF w Polsce, tj.:
- EDF Polska CUW Sp. z o.o.,
 - EDF Polska Centrala Sp. z o.o.,
 - Elektrociepłownie Wybrzeże S.A. (obecnie EDF Wybrzeże S.A.),
 - Elektrownia „Rybnik” S.A. (obecnie EDF Rybnik S.A.),
 - Everen Sp. z o.o. (obecnie EDF Energia Sp. z o.o.),
 - Elektrownia Ruda Sp. z o.o. (obecnie EDF Rybnik New Coal Sp. z o.o.),
 - Elektrociepłownia „Kraków” S.A. (obecnie EDF Kraków S.A.),
 - Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Energokrak Sp. z o.o. (obecnie EDF Paliwa Sp. z o.o.),
 - Toruńska Energetyka Cergia S.A. (obecnie EDF Toruń S.A.),
 - Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
 - EC Zielona Góra S.A.,
 - KOGENERACJA S.A.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2013 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone przez spółki to kwota 1 059 000 tys. zł.

- b. Poręczenie do maksymalnej wysokości kwoty 33 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 7 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.) na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań Spółek Grupy EDF w Polsce wymienionych w punkcie powyżej, z tytułu Umowy Ramowej obejmujące spłatę wszystkich zobowiązań, w tym z tytułu linii gwarancyjnej, odsetek, prowizji i innych kosztów w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdyby którakolwiek ze Spółek Grupy EDF w Polsce wymienionych w pkt. powyżej, nie spłaciła tych zobowiązań w terminie oznaczonym w Umowie Ramowej.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2014 r.

Łączna kwota zobowiązań, które w części zostały poręczone to 150 000 tys. zł.

- c. Poręczenie za zobowiązania EDF Polska CUW Sp. z o.o., z tytułu Umowy Kredytowej, którą EDF Polska CUW Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A., na podstawie której ING Bank Śląski S.A. udzielił EDF Polska CUW Sp. z o.o. linii kredytowej w łącznej wysokości 150 000 tys. zł, do maksymalnej wysokości 33 000 tys. zł (Jednostka Dominująca) i 7 500 tys. zł (EC Zielona Góra S.A.), obejmujące wynikające z w/w Umowy Kredytowej zobowiązania EDF Polska CUW Sp. z o.o., a w szczególności zobowiązania z tytułu linii kredytowej, odsetek, prowizji i innych kosztów, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdyby EDF Polska CUW Sp. z o.o. nie spłacił tych zobowiązań na rzecz ING Bank Śląski S.A. w terminie oznaczonym w w/w Umowie Kredytowej.

Przedmiotowe poręczenie jest terminowe i zachowuje swoją ważność do dnia 31 lipca 2013 r.

Poręczenia zostały udzielone odpłatnie, a wynagrodzenie z tego tytułu nie odbiega od wysokości wynagrodzeń za tego typu usługi występujących na rynku usług finansowych i zostało skalkulowane w oparciu o zasady proporcji w partycypowaniu ryzyka za udzielone poręczenie. Za poręczenie z tytułu Umowy Kredytowej Emitent otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł; jednostka zależna 4 tys. zł, a za poręczenie z tytułu Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych oraz Umowy Ramowej Emitent otrzyma wynagrodzenie w kwocie 18 tys. zł; jednostka zależna 4 tys. zł.

Model funkcjonowania systemu cash-pool zakłada udzielenie przez spółki Grupy EDF w Polsce wzajemnych poręczeń, dzięki którym będą dokonywane transfery środków pieniężnych. Wszystkie umowy z ING Bank Śląski S.A.: umowa świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych, umowa kredytowa, umowa ramowa, zawarte w ramach systemu cash-pool, są zabezpieczone poprzez wzajemne poręczenia.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

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

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

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami stowarzyszonymi oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
Zarząd	2 928	2 711
Rada Nadzorcza	660	628
	3 588	3 339

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2011 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2012 r.
Philippe Gagneux	01.01.2012-30.09.2012	667	176	843	247	30	1 120
Wojciech Heydel	01.10.2012-31.12.2012	156	-	156	12	5	173
Roman Traczyk	01.01.2012-31.12.2012	502	129	631	18	58	707
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2012-31.12.2012	483	110	593	60	55	708
Henryk Zajas	01.01.2012-31.12.2012	313	35	348	20	-	368
		2 121	450	2 571	357	148	3 076

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2010 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2011 r.
Philippe Gagneux	01.01.2011-31.12.2011	861	24	885	286	43	1 214
Andrzej Siennicki	01.01.2011-30.06.2011	146	51	197	3	-	200
Roman Traczyk	01.01.2011-31.12.2011	470	105	575	11	108	694
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2011-31.12.2011	464	80	544	53	53	650
Henryk Zajas	30.06.2011-31.12.2011	151	-	151	6	-	157
		2 092	260	2 352	359	204	2 915

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2012 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Wojciech Heydel	36	624	660
Roman Traczyk	121	1 036	1 157
Krzysztof Wrzesiński	115	493	608
Henryk Zajas	74	315	389
		346	2 468
		2 468	2 814

Członkowie Zarządu będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do:

- 1) wynagrodzenia należnego a nie wypłaconego z tytułu premii rocznej, tzw. premii o cele, powiązanej ze stopniem realizacji wytyczonych celów, zgodnie z systemem Zarządzania przez Cele wdrożonym w Spółce w 2002 roku,
- 2) płatności w formie akcji – w związku ze spełnieniem założeń programu ACT 2007 Członkowie Zarządu otrzymali w 2009 r. akcje jednostki dominującej najwyższego szczebla tj. spółki EDF we Francji. Możliwość dysponowania akcjami nastąpiła w sierpniu 2011 r. Świadczenia z tego tytułu zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z IFRIC 11 w latach poprzednich,
- 3) świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy – na zasadach przewidzianych w przepisach prawa pracy,
- 4) świadczeń po okresie zatrudnienia – prawo do odpraw emerytalnych na warunkach równych dla wszystkich pracowników, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa pracy oraz dodatkowe świadczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji zawartych z Wojciechem Heydlem, Prezesem Zarządu, a także z Romanem Traczykiem, Krzysztofem Wrzesińskim oraz Henrykiem Zajasem, Członkami Zarządu.

Pracownicy Spółki będący równocześnie członkami Rady Nadzorczej są uprawnieni do świadczeń jak w pkt 2)- 4) oraz do świadczeń długoterminowych, takich jak nagrody jubileuszowe, na warunkach równych dla wszystkich pracowników, zgodnie w obowiązującymi Spółkę przepisami prawa pracy.

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za IV kwartały 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2012 roku
Marian Augustyn	01.01.2012-31.12.2012	50	6	56
Philippe Castanet	01.01.2012-31.12.2012	64	3	67
Roman Cecota	01.01.2012-31.12.2012	55	1	56
François Driesen	01.01.2012-31.12.2012	50	2	52
Raimondo Eggink	01.01.2012-31.12.2012	50	3	53
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2012-31.12.2012	50	14	64
Mariusz Grodzki	05.03.2012-31.12.2012	41	-	41
Laurent Guillermin	05.03.2012-31.12.2012	41	-	41
Jens Linhart	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Harald Minkner	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Nicolas Mitjavile	17.09.2012-31.12.2012	14	-	14
Roman Nowak	01.01.2012-31.12.2012	50	1	51
Dominique Silvain	01.01.2012-15.09.2012	34	10	44
Zbigniew Szymanek	01.01.2012-31.12.2012	50	1	51
Danuta Żeleźna	01.01.2012-31.12.2012	55	1	56
		618	42	660

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za IV kwartały 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za IV kwartały 2011 roku
Marian Augustyn	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Philippe Castanet	01.01.2011-31.12.2011	62	3	65
Roman Cecota	01.01.2011-31.12.2011	53	2	55
François Driesen	01.01.2011-31.12.2011	48	3	51
Raimondo Eggink	01.01.2011-31.12.2011	48	2	50
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Jens Linhart	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Harald Minkner	01.01.2011-31.12.2011	48	1	49
Roman Nowak	01.01.2011-31.12.2011	48	2	50
Dominique Silvain	01.01.2011-31.12.2011	48	12	60
Zbigniew Szymanek	01.01.2011-31.12.2011	24	-	24
Henryk Zajas	01.01.2011-25.05.2011	20	2	22
Danuta Żeleźna	01.01.2011-31.12.2011	53	2	55
		596	32	628

Inne informacje

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący równocześnie pracownikami Spółki są uprawnieni do uzyskania pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na zasadach równych dla wszystkich pracowników, określonych w regulaminie.

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 40 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 55 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	10	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	70 648	83 702
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	18	2 229
	70 676	85 941

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	17 281	33 654
EDF Energia Sp. z o.o.*	19 405	1 127
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	2 895	3 426
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	236 805	4 205
EDF S.A.	-	63
	276 386	42 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 202	40 848
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 391	1 627
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	228 793	-
	276 386	42 475

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	295	220
EDF Energia Sp. z o.o.*	620 062	634 660
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	295	1 547
EDF Assurances	1 112	-
	621 765	636 427

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	321 214	302 593
EDF Energia Sp. z o.o.*	82 300	5 071
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	2 681	2 143
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	33 234	23 939
EDF S.A.	185	-
EDF Assurances	2 116	1 815
	441 730	335 561

*) W dniu 10 września 2012 r. zmieniła się nazwa spółki Energokrak Sp. z o.o. na EDF Paliwa Sp. z o.o. oraz Everen Sp. z o.o. na EDF Energia Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

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

17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 8 Rozporządzenia)

KOGENERACJA S.A. nabyła bony dłużne wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o.:

- wartość nominalna bonów 5 800 tys. zł, emisja w dniu 1 lutego 2012 r., termin spłaty należności z bonów w dniu 1 lutego 2013 r.
- wartość nominalna bonów 4 700 tys. zł, emisja w dniu 24 września 2012 r., termin spłaty należności z bonów w dniu 16 września 2013 r.

Transakcje mają charakter inwestycyjny i zostały zawarte za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A.

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

18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

(zgodnie z § 87 ust.7 Rozporządzenia)

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

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	17 001	135 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	920	780
Zobowiązania długoterminowe	17 921	135 817
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	11 538	118 217
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	228 793	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	2 243	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	6 775	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	542	439
Zobowiązania krótkoterminowe	249 891	230 537

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana przez Jednostkę Dominującą umowa świadczenia usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce.

Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 228 793 tys. zł.

W dniu 1 sierpnia 2012 r. na mocy aneksu, do ww. umowy przystąpiła również EC Zielona Góra S.A. W dniu 25 listopada 2012 r. został zawarty aneks nr 2 do umowy cash-pool zwiększający maksymalny poziom zadłużenia KOGENERACJI S.A. z poziomu 260 000 tys. zł do wysokości 296 000 tys. zł.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 223 887 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym:

- a) 154 976 tys. zł – EC Zielona Góra S.A.,
- b) 66 299 tys. zł – KOGENERACJA S.A.,
- c) 2 612 tys. zł – Renevis Sp. z o.o.

Kwota zadłużenia dotyczy m.in. całkowitej spłaty kredytów związanych z budową bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A., spłaty kredytu w rachunku bieżącym na skutek zmiany systemu finansowania Jednostki Dominującej (cash-pool), kredytu inwestycyjnego oraz pożyczki z WFOŚiGW w KOGENERACJI S.A., kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego zaciągniętych przez Renevis Sp. z o.o.

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ +130 695 tys. zł, wykup: -242 576 tys. zł). Od dnia 25 czerwca 2012 r. program emisji obligacji został zastąpiony systemem wzajemnego finansowania w ramach Grupy EDF (cash-pool).

19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Jednostkę Dominującą umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 222 424 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. istotne umowy jednostek zależnych EC Zielona Góra S.A. i Renevis Sp. z o.o. zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Łączna wartość zobowiązań nie ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 28 440 tys. zł.

Nakłady w Jednostce Dominującej zostaną poniesione głównie na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław oraz modernizację: rozdzielni i kondensatu na bloku BC-1,2,3, projekt sieci ciepłowniczej Brochów, modernizację generatorów, dostawę, montaż i uruchomienie agregatu kogeneracyjnego w EC Zawidawie.

20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Po dniu 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

21. Przekształcenie danych porównawczych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.:

1. Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała korekty remontów cyklicznych rozliczanych w czasie zmniejszając wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2 429 tys. zł a także zwiększyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 1 871 tys. zł na moment połączenia EC Zielona Góra S.A. i ZEC Sp. z o.o. mającego miejsce w 2009 r.
2. Jednostka Dominująca KOGENERACJA S.A. zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu znowelizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Zmiany do MSR 19 wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach w momencie ich powstania, tak aby kwota netto aktywów lub zobowiązań emerytalnych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlała pełną wartość kwoty deficytu lub nadwyżki

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

finansowej programu, w związku z powyższym w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń w wysokości 2 226 tys. zł oraz podatek odroczonego w wysokości 423 tys. zł. Jednocześnie w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększono zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 2 226 tys. zł, zmniejszono rezerwę z tytułu podatku odroczonego o kwotę 423 tys. zł. oraz zmniejszono zyski zatrzymane o kwotę 1 803 tys. zł.

a. Korekta danych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

	<i>Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.</i>
<i>w tysiącach złotych</i>			
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 303 456	(2 429)	1 301 027
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 590	-	42 590
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	-	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 638	-	12 638
4. Nieruchomości inwestycyjne	20 289	-	20 289
5. Należności długoterminowe	4 579	-	4 579
6. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	378	-	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	3 327	-	3 327
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 044	-	1 044
Aktywa trwałe razem	1 388 301	(2 429)	1 385 872
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	157 072	-	157 072
2. Inwestycje krótkoterminowe	12	-	12
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	9 034	-	9 034
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 498	-	191 498
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 551	-	96 551
Aktywa obrotowe razem	454 167	-	454 167
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39 142	-	39 142
Aktywa razem	1 881 610	(2 429)	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

w tysiącach złotych

	<i>Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	258 191	-	258 191
4. Zyski zatrzymane	331 417	(6 033)	325 384
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 093 369	(6 033)	1 087 336
Udziały niekontrolujące	4 456	(70)	4 386
Kapitał własny razem	1 097 825	(6 103)	1 091 722
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	135 817	-	135 817
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 134	2 226	40 360
3. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	51 823	-	51 823
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 911	1 448	61 359
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	74 185	-	74 185
Zobowiązania długoterminowe razem	359 870	3 674	363 544
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	230 098	-	230 098
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	439	-	439
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 293	-	5 293
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 948	-	152 948
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 891	-	21 891
6. Rezerwy krótkoterminowe	3 605	-	3 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem	414 274	-	414 274
III. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
	9 641	-	9 641
Zobowiązania razem	783 785	3 674	787 459
Pasywa razem	1 881 610	(2 429)	1 879 181

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

b. Korekta danych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Dane zatwierdzone Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>Dane przekształcone Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</i>
	okres poprzedni		okres poprzedni
Zysk netto na działalności kontynuowanej	127 825	-	127 825
Strata na działalności zaniechanej	(5 525)	-	(5 525)
Zysk netto	122 300	-	122 300
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	(1 803)	(1 803)
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	(2 226)	(2 226)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	-	423	423
Całkowite dochody razem	122 300	(1 803)	120 497
1. Właścicieli Jednostki Dominującej	122 661	(1 803)	120 858
2. Udziały niekontrolujące	(361)	-	(361)

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

I. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat i skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

	4 kwartał 2012 r.	4 kwartały 2012 r.	4 kwartał 2011 r.	4 kwartały 2011 r.
	Za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
<i>w tysiącach złotych</i>				
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
I. Przychody ze sprzedaży	195 550	595 204	197 784	604 872
II. Koszt własny sprzedaży	(160 081)	(559 461)	(153 525)	(532 074)
III. Zysk brutto na sprzedaży	35 469	35 743	44 259	72 798
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2 654	5 120	(3 047)	4 514
V. Koszty sprzedaży	(361)	(1 558)	(246)	(1 023)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(441)	(4 556)	(1 185)	(6 294)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(5 032)	(12 385)	(2 134)	(4 359)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	32 289	22 364	37 647	65 636
IX. Przychody finansowe	328	63 303	195	55 166
X. Koszty finansowe	(5 406)	(11 927)	(6 258)	(12 700)
XI. Przychody/(koszty) finansowe netto	(5 078)	51 376	(6 063)	42 466
(wynik na działalności finansowej)				
XII. Zysk przed opodatkowaniem	27 211	73 740	31 584	108 102
XIII. Podatek dochodowy	(3 705)	(4 456)	(1 907)	(9 788)
XIV. Zysk netto	23 506	69 284	29 677	98 314
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	1,58	4,65	1,99	6,60
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	1,58	4,65	1,99	6,60

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

	4 kwartał 2012 r.	4 kwartały 2012 r.	4 kwartał 2011 r.	4 kwartały 2011 r.
	Za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	Za okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)
<i>w tysiącach złotych</i>				
Działalność kontynuowana	okres bieżący	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
Zysk netto	23 506	69 284	29 677	98 314
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	49	-	(1 803)
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	60	-	(2 226)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	-	(11)	-	423
Całkowite dochody razem	23 506	69 333	29 677	96 511

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011r.
	okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	883 330	830 806
2. Wartości niematerialne	7 970	1 439
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 401	13 582
4. Nieruchomości inwestycyjne	19 093	20 170
5. Należności długoterminowe	5 832	2 990
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	199 594	199 594
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	11 713
Aktywa trwałe razem	1 129 220	1 080 294
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	137 251	129 558
2. Inwestycje krótkoterminowe	13 994	5 743
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8 418	8 941
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	134 942	118 553
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151	3 381
Aktywa obrotowe razem	294 756	266 176
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	21 290
Aktywa razem	1 423 976	1 367 760

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
	okres bieżący	(dane przekształcone) okres poprzedni
PASYWA		
I. Kapitał własny		
1. Kapitał zakładowy	252 503	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	189 448	156 843
4. Zyski zatrzymane	240 151	269 132
Kapitał własny razem	933 360	929 736
II. Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 001	28 507
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29 297	31 584
3. Przychody przyszłych okresów	15 952	17 297
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	54 073	49 687
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 191	4 636
Zobowiązania długoterminowe razem	120 514	131 711
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	240 331	178 960
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 436	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105 208	108 573
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 452	15 590
5. Rezerwy krótkoterminowe	4 675	3 190
Zobowiązania krótkoterminowe razem	370 102	306 313
Zobowiązania razem	490 616	438 024
Pasywa razem	1 423 976	1 367 760

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. okres bieżący	Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone) okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	69 284	98 314
II. Korekty		
1. Amortyzacja	63 883	56 826
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 097)	(2 517)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	575	(33)
4. Odsetki i dywidendy	(45 268)	(43 952)
5. Podatek dochodowy	4 456	9 788
6. Inne korekty	8 177	(1 072)
III. Zysk z działalności operacyjnej	94 010	117 354
1. Zmiana stanu należności	(15 061)	(9 809)
2. Zmiana stanu zapasów	(7 693)	(13 983)
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(9 508)	4 020
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 425)	4 082
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	57 323	101 664
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	453	(15 689)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 776	85 975
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	79 522	99 920
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 478	3 185
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	15 811	10 500
- jednostek zależnych	6 000	10 500
- jednostek pozostałych	9 811	-
3. Dywidendy otrzymane	54 184	52 100
4. Odsetki otrzymane	771	1 891
5. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne)	7 278	31 507
6. Środki pieniężne przejęte ze zlikwidowanej spółki zależnej	-	737
II. Wydatki inwestycyjne	(114 950)	(137 437)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(109 488)	(120 437)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(5 462)	(17 000)
- jednostek zależnych	(5 462)	(17 000)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 428)	(37 517)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone) okres poprzedni</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	227 706	70 571
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	227 706	50 571
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Otrzymane dotacje	-	20 000
II. Wydatki finansowe	(253 284)	(128 418)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(65 709)	(52 150)
2. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(66 299)	(10 869)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(111 220)	(56 302)
4. Odsetki zapłacone	(10 056)	(9 097)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 578)	(57 847)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 230)	(9 389)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 230)	(9 389)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 381	12 770
G. Środki pieniężne na koniec okresu	151	3 381

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	252 503	251 258	156 843	269 132	929 736
Pozostałe całkowite dochody za IV kwartały 2012 r.	-	-	-	49	49
Zysk netto	-	-	-	69 284	69 284
Całkowite dochody za IV kwartały 2012 r.	-	-	-	69 333	69 333
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(65 709)	(65 709)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	32 605	(32 605)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.	252 503	251 258	189 448	240 151	933 360

Za okres kończący się 31 grudnia 2011 r. (dane przekształcone)

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	252 503	251 258	116 032	265 582	885 375
Pozostałe całkowite dochody za IV kwartały 2011 r.	-	-	-	(1 803)	(1 803)
Zysk netto	-	-	-	98 314	98 314
Całkowite dochody za IV kwartały 2011 r.	-	-	-	96 511	96 511
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(52 150)	(52 150)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	40 811	(40 811)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	252 503	251 258	156 843	269 132	929 736

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem z rocznymi sprawozdaniami finansowymi (odpowiednio skonsolidowanym i jednostkowym) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF UE) zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską a także Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Spółki i waluta prezentacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem zmian wprowadzonych znowelizowanym standardem MSR 19 *Świadczenia pracownicze*.

Szczegółowe informacje dotyczące wprowadzonych zmian omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21 oraz w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego* punkt 16.

2. Działalność zaniechana

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednostka Dominująca zaprezentowała jako aktywa przeznaczone do sprzedaży akcje spółki Towarowa Giełda Energii S.A. o wartości 9 518 tys. zł. oraz udziały w jednostce zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. o wartości 11 772 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące działalności zaniechanej omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7 oraz w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego* punkt 3.

3. Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

Cena sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.
Wartość udziałów w cenie nabycia

30 kwietnia 2012 r.

18 576

(11 772)

**Zysk na sprzedaży jednostki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o.
wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat**

6 804

W jednostkowym rachunku zysków i strat KOGENERACJI S.A. w pozycji *Przychody finansowe* wykazany został wynik na sprzedaży udziałów spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. w kwocie 6 804 tys. zł jako nadwyżka ceny sprzedaży udziałów (18 576 tys. zł) obejmującej zdyskontowaną wartość umowną przychodów ze sprzedaży udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o. (11 501 tys. zł) i wartość kontraktu powiązanego na sprzedaż ciepła (7 075 tys. zł) nad ceną nabycia udziałów (11 772 tys. zł).

Wartość kontraktu na sprzedaż ciepła została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Wartości niematerialne* w kwocie 7 075 tys. zł i będzie podlegała amortyzacji w kolejnych latach do końca 2016 r. (w proporcji do ilości gwarantowanych dostaw ciepła). Łączny wpływ na wynik finansowy netto na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 5 111 tys. zł, w tym wartość kontraktu brutto 7 075 tys. zł, amortyzacja 765 tys. zł i podatek odroczony 1 199 tys. zł.

Pozostałe informacje dotyczące sprzedaży udziałów spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7.

4. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

5. Pozycje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania

Szczegółowe informacje na temat pozycji niestandardowych mających wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zamieszczono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

6. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

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

7. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

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

8. Należności i zobowiązania warunkowe

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

a. Wykaz należności warunkowych

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	-	-	-	
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	(1 204)	-	29-06-2012
PPO Siechnice Sp. z o.o.	5 125	(5 125)	-	29-06-2012
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	-	143 000	143 000	31-07-2014
	20 603	136 671	157 274	

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Renevis Sp. z o.o.	1 000	(1 000)	-	31-10-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	1 204	-	1 204	01-09-2014
PPO Siechnice Sp. z o.o.	4 000	(4 000)	-	30-11-2011
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	5 125	5 125	30-11-2013
	20 478	125	20 603	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów jest świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową. Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool jest system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy EDF w Polsce (w tym KOGENERACJI S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 143 000 tys. zł.

9. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w IV kwartale 2012 r.

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

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

10. Informacje o postępowaniach sądowych

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

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

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	8	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	46 001	48 096
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	9	1 725
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	3 757	11 295
Renevis Sp. z o.o.	10 303	4 525
RAZEM	60 078	65 649
Należności z tytułu dostaw i usług	46 097	48 184
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 714
Pozostałe należności (pożyczki)	13 981	15 751
	60 078	65 649

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	17 280	33 654
EDF Energia Sp. z o.o.*	3 115	1 112
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1 382	2 940
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	234 845	2 799
EDF S.A.	-	62
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	2 773	2 476
PPO Siechnice Sp.z o.o.	-	1 889
RAZEM	259 395	44 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 055	42 945
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 391	1 771
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	228 793	-
Pozostałe zobowiązania	156	216
	259 395	44 932

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2012 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	277	185
EDF Energia Sp. z o.o.*	299 984	316 879
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	76	399
EDF Assurances	1 112	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	54 480	53 127
Renevis Sp. z o.o.	985	1 255
PPO Siechnice Sp.z o.o.	6 170	7 407
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	28
RAZEM	363 085	379 280

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2012 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 12 2011 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	321 211	296 407
EDF Energia Sp. z o.o.*	9 414	4 943
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1 970	1 684
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	21 478	15 873
EDF S.A.	185	-
EDF Assurances	2 116	1 815
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	-	-
Renevis Sp. z o.o.	11 793	12 241
PPO Siechnice Sp. z o.o.	2	8
ZEC Hurt Sp. z o.o.	-	24
RAZEM	368 169	332 995

*) W dniu 10 września 2012 r. zmieniła się nazwa spółki Energokrak Sp. z o.o. na EDF Paliwa Sp. z o.o. oraz Everen Sp. z o.o. na EDF Energia Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

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

12. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

(zgodnie z § 87 ust. 7, pkt 8 Rozporządzenia)

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

13. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 10 Rozporządzenia)

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

w tysiącach złotych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	17 001	28 507
Zobowiązania długoterminowe	17 001	28 507
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	11 538	67 079
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	228 793	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	111 881
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	171	-
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	6 074	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	191	-
Zobowiązania krótkoterminowe	246 767	178 960

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana umowa świadczenia przez ING Bank Śląski S.A. na rzecz spółek Grupy EDF w Polsce usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową cash-pool. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 228 793 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. Spółka dokonała spłaty następujących pożyczek i kredytów:

- kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 570 tys. zł (zmiana systemu finansowania na cash-pool),
- kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 12 146 tys. zł. (spłaty kwartalne do września 2015 r.). Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł,
- pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 3 583 tys. zł. Pożyczka w kwocie 21 500 tys. zł została otrzymana na dofinansowanie zadania inwestycyjnego.

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. KOGENERACJA S.A. dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych na kwotę 111 881 tys. zł. Celem emisji obligacji było bieżące finansowanie aktywów obrotowych Spółki. Zgodnie z MSR 7 paragraf 22: przepływy pieniężne, których obrót jest szybki, kwoty są znaczne a termin płatności krótki mogą być wykazywane w kwotach netto (wpływ +130 695 tys. zł, wykup: -242 576 tys. zł). Od dnia 25 czerwca 2012 r. program emisji obligacji został zastąpiony systemem wzajemnego finansowania w ramach Grupy EDF (cash-pool).

14. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

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

Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 19.

15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

16. Przekształcenie danych porównawczych

W skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. dokonano korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Szczegółowe informacje dotyczące wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

a. Korekta danych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.	Zmiany	Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	830 806	-	830 806
2. Wartości niematerialne	1 439	-	1 439
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 582	-	13 582
4. Nieruchomości inwestycyjne	20 170	-	20 170
5. Należności długoterminowe	2 990	-	2 990
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	199 594	-	199 594
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	11 713	-	11 713
Aktywa trwałe razem	1 080 294	-	1 080 294
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	129 558	-	129 558
2. Inwestycje krótkoterminowe	5 743	-	5 743
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	8 941	-	8 941
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	118 553	-	118 553
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 381	-	3 381
Aktywa obrotowe razem	266 176	-	266 176
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21 290	-	21 290
Aktywa razem	1 367 760	-	1 367 760

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Dane zatwierdzone 31 grudnia 2011 r.	Zmiany	Dane przekształcone 31 grudnia 2011 r.
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	156 843	-	156 843
4. Zyski zatrzymane	270 935	(1 803)	269 132
Kapitał własny razem	931 539	(1 803)	929 736
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28 507	-	28 507
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29 358	2 226	31 584
3. Przychody przyszłych okresów	17 297	-	17 297
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	50 110	(423)	49 687
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 636	-	4 636
Zobowiązania długoterminowe razem	129 908	1 803	131 711
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	178 960	-	178 960
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	108 573	-	108 573
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 590	-	15 590
5. Rezerwy krótkoterminowe	3 190	-	3 190
Zobowiązania krótkoterminowe razem	306 313	-	306 313
Zobowiązania razem	436 221	1 803	438 024
Pasywa razem	1 367 760	-	1 367 760

b. Korekta danych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

	<i>Dane zatwierdzone</i>		<i>Dane przekształcone</i>
	<i>Za okres</i>		<i>Za okres</i>
	<i>od 1 stycznia 2011 r.</i>	<i>Zmiany</i>	<i>od 1 stycznia 2011 r.</i>
	<i>do 31 grudnia 2011 r.</i>		<i>do 31 grudnia 2011 r.</i>
Działalność kontynuowana	okres poprzedni		okres poprzedni
Zysk netto	98 314	-	98 314
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	(1 803)	(1 803)
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	(2 226)	(2 226)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów pozostałych całkowitych dochodów	-	423	423
Całkowite dochody razem	98 314	(1 803)	96 511

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

(zgodnie z § 87 ust.4, pkt 1 Rozporządzenia)

Zdaniem Grupy do najistotniejszych zdarzeń w IV kwartale 2012 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wynik finansowy netto w wysokości 94 116 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2011 roku o 28 184 tys. zł (122 300 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku),
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wysokości 69 284 tys. zł, niższy o 29 030 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2011 roku (98 314 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wysokości 84 911 tys. zł, wyższy o 3 928 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2011 roku (80 983 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w IV kwartale 2012 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w IV kwartale 2012 r.

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

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W IV kwartale 2012 roku Grupa osiągnęła dodatni skonsolidowany wynik netto w wysokości 52 454 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2011 roku dodatni wynik netto był wyższy o 14 581 tys. zł, osiągnął wartość 67 035 tys. zł. Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w IV kwartale 2012 r. i IV kwartale 2011 r. przedstawiają poniższe tabele.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za IV kwartał 2012 roku

1.10.2012 r. - 31.12.2012 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice*	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	52 141	23 506	27 621	-	1 014	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(116)	-	(116)	-	-	-
Reklasyfikacje	96	-	334	-	(238)	-
Inne korekty	288	-	288	-	-	-
	22	122	(100)	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	52 431	23 628	28 027	-	776	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	23	-	-	-	-	23
Wyniki konsolidacyjne	52 454	23 628	28 027	-	776	23

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

b) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za IV kwartał 2011 roku

1.10.2011 r. - 31.12.2011 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	ZEC Hurt w likwidacji	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	65 913	29 677	35 717	764	(245)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(266)	-	(266)	-	-	-	-
Reklasyfikacje	382	-	317	-	65	-	-
Inne korekty	288	-	288	-	-	-	-
	19	119	(100)	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	66 336	29 796	35 956	764	(180)	-	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	699	-	-	-	-	-	699
Wyniki konsolidacyjne	67 035	29 796	35 956	764	(180)	-	699

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

c) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za cztery kwartały 2012 roku

1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	153 232	69 284	84 911	(1 167)	204	-
Przeszacowanie do wartości godziwych rachunkowości Grupy	(942)	-	(942)	-	-	-
Reklasyfikacje	868	-	1 269	-	(401)	-
Inne korekty	1 151	-	1 151	-	-	-
	89	489	(400)	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	154 398	69 773	85 989	(1 167)	(197)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(53 478)	-	-	-	-	(53 478)
Korekty kapitałowe	(6 804)	(6 804)	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Wyniki konsolidacyjne	94 116	62 969	85 989	(1 167)	(197)	(53 478)

d) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za cztery kwartały 2011 roku

01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice*	Renevis	ZEC Hurt w likwidacji	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	174 001	98 314	80 983	(5 525)	50	179	-
godziwych rachunkowości Grupy	(753)	-	(753)	-	-	-	-
Reklasyfikacje	1 336	-	1 244	-	92	-	-
Inne korekty	1 151	-	1 151	-	-	-	-
	(2 377)	(1 977)	(400)	-	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	173 358	96 337	82 225	(5 525)	142	179	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	(51 379)	-	-	-	-	-	(51 379)
Korekty kapitałowe	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	321	-	-	-	-	321	-
Wyniki konsolidacyjne	122 300	96 337	82 225	(5 525)	142	500	(51 379)

Na niższy wynik finansowy Grupy w IV kwartale 2012 r. miał wpływ niższy wynik finansowy Jednostki Dominującej oraz niższy wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników największych Spółek w Grupie.

KOGENERACJA S.A.

a. Elementy jednostkowego rachunku zysków i strat - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	195 550	197 784	(2 234)
Koszt własny sprzedaży	(160 081)	(153 525)	(6 556)
Zysk brutto na sprzedaży	35 469	44 259	(8 790)
Koszty sprzedaży	(361)	(246)	(115)
Koszty zarządu	(441)	(1 185)	744
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 378)	(5 181)	2 803
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	32 289	37 647	(5 358)
Wynik na działalności finansowej	(5 078)	(6 063)	985
Podatek dochodowy	(3 705)	(1 907)	(1 798)
Wynik finansowy netto	23 506	29 677	(6 171)

W IV kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 23 506 tys. zł, niższy o 6 171 tys. zł w stosunku do IV 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>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	3 092	2 915	177
Energia elektryczna	MWh	328 865	320 543	8 323
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	4 276	4 069	207

Sprzedaż ciepła w IV kwartale 2012 roku wyniosła 3 092 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 177 TJ spowodowany był korzystniejszymi warunkami pogodowymi jak i wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Sprzedaż energii elektrycznej w IV kwartale 2012 roku ukształtowała się na poziomie 328 865 MWh i była wyższa w porównaniu z rokiem 2011 o 8 323 MWh, tj. o 3 %. Wzrost produkcji energii elektrycznej w IV kwartale 2012 r. w porównaniu do IV kwartału 2011 r. spowodowany był wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 4 276 TJ (w tym 3 092 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego o 6%.

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	195 550	197 784	(2 234)
Przychody ze sprzedaży produktów	195 383	197 699	(2 316)
w tym: certyfikaty	11 366	21 391	(10 025)
w tym: usługi systemowe	-	1 691	(1 691)
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	12 457	22 723	(10 266)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	167	85	82

W IV kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 195 550 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 195 383 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 167 tys. zł. W IV kwartale 2011 roku przychody kształtowały się na poziomie 197 784 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 197 669 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 85 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w analizowanym okresie IV kwartału 2012 roku były niższe o 2 316 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 10 025 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży nadwyżek CO₂ o 10 266 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 14 991 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 4 614 tys. zł i niższe z tytułu usług systemowych o 1 691 tys. zł,

W IV kwartale 2012 roku Spółka uzyskała prawa majątkowe z tytułu **certyfikatów** na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych - współspalanie biomasy drzewnej (certyfikaty zielone) oraz certyfikaty czerwone łącznie na kwotę 11 366 tys. zł, niższe o 10 025 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży certyfikatów zielonych energii elektrycznej w procesie współspalania biomasy w analizowanym okresie roku 2012 były niższe o 9 109 tys. zł w stosunku do roku 2011. W IV kwartale 2012 roku wzrósł wolumen produkcji energii „zielonej” o 4 619 MWh (w IV kwartale 2012 roku 82 079 MWh, a w IV kwartale 2011 roku 77 460 MWh), jednak odnotowano spadek ceny certyfikatów zielonych. Jednocześnie w analizowanym okresie niższe były przychody ze sprzedaży certyfikatów czerwonych o kwotę 916 tys. zł, głównie ze względu na niższą cenę certyfikatów czerwonych.

W IV kwartale 2012 roku Spółka uzyskała dodatkowe przychody z tytułu sprzedaży nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 12 457 tys. zł, niższe aniżeli w porównywanym okresie roku 2011 o 10 266 tys. zł

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

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

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>
Koszty zmienne	(104 404)	(96 325)	-	-	-	-	(104 404)	(96 325)
koszty paliwowe	(92 921)	(88 207)	-	-	-	-	(92 921)	(88 207)
akcyza	(151)	(118)	-	-	-	-	(151)	(118)
pozostałe koszty zmienne	(11 332)	(8 000)	-	-	-	-	(11 332)	(8 000)
Koszty stałe	(55 523)	(57 121)	(441)	(1 185)	(361)	(246)	(56 325)	(58 552)
koszty pracy	(14 471)	(16 388)	(261)	(1 191)	(251)	(199)	(14 983)	(17 778)
remonty	(6 011)	(7 423)	-	-	-	-	(6 011)	(7 423)
amortyzacja	(16 492)	(14 893)	(5)	(2)	-	-	(16 497)	(14 895)
usługi	(15 017)	(15 295)	(95)	110	-	-	(15 112)	(15 185)
pozostałe koszty stałe	(3 532)	(3 122)	(80)	(102)	(110)	(47)	(3 722)	(3 271)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(154)	(79)	-	-	-	-	(154)	(79)
Koszty razem	(160 081)	(153 525)	(441)	(1 185)	(361)	(246)	(160 883)	(154 956)

W IV kwartale 2012 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o 2 % w relacji do IV kwartału 2011 roku i wyniosły 104 404 tys. zł. W IV kwartale 2011 roku koszty te osiągnęły poziom 96 325 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 8 079 tys. zł to konsekwencja wyższego zużycia paliwa (o 4 714 tys. zł) spowodowanych wyższą produkcją energii elektrycznej w IV kwartale 2012 r. w porównaniu do IV kwartału 2011 r. oraz wzrostem udziału i ceny paliwa ekologicznego w procesie współspalania z węglem (cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w IV kwartale 2012 r.: 13,24 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 30,56 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w IV kwartale 2011 r.: 12,90 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 30,76 zł/GJ).

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w IV kwartale 2012 r. w porównaniu do IV kwartału 2011 r. wzrosła o 3 322 tys. zł na skutek: wyższych kosztów opłat środowiskowych o 392 tys. zł, wyższych kosztów zakupu energii elektrycznej w EC Zawidawie o 328 tys. zł a także wyższych kosztów usług podawania biomasy o 1 054 tys. zł. W IV kwartale 2012 r. utworzona została także rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 1 946 tys. zł, która nie była tworzona w 2011 r. ze względu na dodatni bilans CO₂ w porównywanym okresie.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w IV kwartale 2012 roku wyniosły 56 325 tys. zł, przy niższych kosztach pracy w porównaniu do analizowanego okresu roku 2011 r. o 2 795 tys. zł, porównywalnych kosztach usług obcych, niższych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych o 1 412 tys. zł, wyższych kosztach amortyzacji o 1 602 tys. oraz wyższych pozostałych kosztach stałych o 451 tys. zł. Koszty stałe w IV kwartale 2011 roku wyniosły 58 552 tys. zł.

Niższe koszty pracy w 2012 r. to wynik wzrostu wynagrodzeń o wskaźnik inflacji oraz spadku zatrudnienia o 23 osoby będącego efektem przenoszenia kolejnych obszarów nietechnicznych do Centrum Usług Wspólnych EDF Polska Sp. z o.o. w Krakowie. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 536 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 r. 559 osób.

Pozostałe koszty stałe wzrosły o 451 tys. zł na skutek głównie wzrostu podatków i opłat.

W Spółce prowadzone są działania budżetowo-controllingowe prowadzące do obniżania poziomu kosztów stałych.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w IV kwartale 2012 roku był ujemny i osiągnął poziom niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 2 803 tys. zł). W IV kwartale 2012 osiągnięto wyższe pozostałe przychody operacyjne o 5 701 tys. zł z tytułu: rozwiązania rezerwy na taryfę dla emerytów w IV kwartale 2012 r. w wysokości 937 tys. zł, częściowego rozwiązania rezerwy na ryzyko podatkowe o 292 tys. zł oraz przychodów z tytułu otrzymanego odszkodowania za uszkodzony w 2011 r. zbiornik biomasowy w wysokości 1 112 tys. zł. Pozostała różnica na przychodach operacyjnych to efekt odwrócenia wyceny w IV kwartale 2011 r. w wysokości 3 398 tys. zł dotyczącej transakcji sprzedaży CO₂, gdyż transakcja została zrealizowana w grudniu 2011 r. i ujęta w przychodach z działalności podstawowej.

W IV kwartale 2012 r. osiągnięto wyższe pozostałe koszty operacyjne o 2 898 tys. zł. Różnica w wysokości 2 583 tys. zł to efekt wycen instrumentów finansowych. W IV kwartale 2012 r. dokonano aktualizacji wyceny instrumentów finansowych: forward na zakup CO₂ i SWAP EUA/CER w wysokości 3 199 tys. zł. W IV kwartale 2011 r. wycena instrumentów wynosiła 616 tys. zł.

W 2012 r. w analizowanym okresie została utworzona rezerwa na pozostałe ryzyka w kwocie 1 000 tys. zł, natomiast w 2011 r. tworzona była rezerwa na taryfę pracowniczą dla emerytów.

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

Wynik na działalności finansowej w IV kwartale 2012 roku był ujemny i osiągnął niższy poziom od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 985 tys. zł). W okresie IV kwartału 2012 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i osiągnął poziom 5 078 tys. zł a w IV kwartale 2011 roku wynik ten był również ujemny i osiągnął poziom 6 063 tys. zł.

Przychody finansowe osiągnęły wartość wyższą o 133 tys. zł w porównaniu do IV kwartału 2011 r. Koszty finansowe były niższe o 852 tys. zł, głównie z tytułu niższych odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w IV kwartale 2012 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 23 506 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2011 roku dodatni wynik ukształtował się na poziomie 29 677 tys. zł, wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 6 171 tys. zł.

Niższy wynik finansowy netto to efekt niższych przychodów mimo wyższej produkcji energii elektrycznej głównie na skutek niższych osiągniętych przychodów ze sprzedaży certyfikatów oraz wzrostu kosztu własnego sprzedaży o 6 078 tys. zł, związanego z wyższymi kosztami zakupu ekologicznego paliwa produkcyjnego. Zysk brutto na sprzedaży w IV kwartale 2012 roku osiągnął poziom niższy o 8 312 tys. zł.

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 rachunku zysków i strat - EC Zielona Góra S.A.

W IV kwartale 2012 roku spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 27 621 tys. zł i był on niższy o 8 096 tys. zł w stosunku do IV kwartału roku poprzedniego.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	180 693	132 652	48 041
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 646	1 040	606
Koszt własny sprzedaży	(138 791)	(78 691)	(60 100)
Zysk brutto na sprzedaży	43 548	55 001	(11 453)
Koszty sprzedaży	(402)	(434)	32
Koszty zarządu	(5 274)	(3 416)	(1 858)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(3 155)	(1 784)	(1 371)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	34 717	49 367	(14 650)
Wynik na działalności finansowej	(553)	(4 103)	3 550
Podatek dochodowy	(6 543)	(9 547)	3 004
Wynik finansowy netto	27 621	35 717	(8 096)

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

	<i>J.m.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	496	460	36
Energia elektryczna	MWh	666 255	388 839	277 416
-blok gazowo-parowy	MWh	352 577	388 839	(36 262)
-odsprzedaż	MWh	313 678	-	313 678
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	2 895	1 860	1 035

W IV kwartale 2012 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 496 TJ i była wyższa, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 36 TJ (tj. o 8%) a wynikała między innymi z niższych temperatur głównie w miesiącu grudniu aniżeli w IV kwartale 2011 r.

W IV kwartale 2012 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 666 255 MWh i była wyższa w porównaniu z IV kwartałem 2011 r. o 277 416 MWh (tj. o ok. 71%). Sprzedaż energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego została zrealizowana na niższym poziomie o 36 262 MWh, tj. o 9%. Globalne zwiększenie sprzedaży energii elektrycznej spowodowane było dodatkową sprzedażą energii elektrycznej na Towarową Giełdę Energii (sprzedaż na TGE rozpoczęto w miesiącu wrześniu 2011 r.) oraz z zakupem i odsprzedażą energii zakontraktowanej do EDF Energia Sp. z o.o.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 2 895 TJ i była wyższa w porównaniu do IV kwartału 2011 r. o 1 035 TJ, tj. o 56 %.

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

W IV kwartale 2012 roku spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 180 693 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 122 743 tys. zł, ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 57 950 tys. zł oraz przychody z tytułu rekompensat z tytułu rozwiązania KDT w wysokości 1 646 tys. zł. W analogicznym okresie 2011 roku przychody kształtowały się na poziomie 132 652 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 132 641 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 11 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły 1 040 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	180 693	132 652	48 041
Przychody ze sprzedaży produktów	122 743	132 641	(9 898)
<i>w tym: certyfikaty</i>	25 195	24 438	757
<i>w tym: sprzedaż nadwyżek CO₂</i>	-	12 201	(12 201)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	57 950	11	57 939
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 646	1 040	606

Na wyższe **przychody ze sprzedaży produktów**, o 48 041 tys. zł, osiągnięte w IV kwartale 2012 r. wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe przychody z tytułu sprzedaży ciepła o 3 346 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów żółtych o 757 tys. zł,
- niższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 1 703 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży nadwyżek CO₂ o 12 201 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła spowodowane były zarówno wyższym wolumenem sprzedaży ciepła oraz wyższą ceną sprzedaży ciepła. Wielkość sprzedaży ciepła była wyższa o blisko 8% w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego i było to wynikiem znacząco niższych temperatur w miesiącu grudniu.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży certyfikatów wynikało przede wszystkim z wyższej produkcji ciepła.

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowany był niższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej przy wyższych cenach sprzedaży.

Na wyższe **przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** o 57 939 tys. zł miała wpływ przedterminowa spłata kredytów inwestycyjnych w III kwartale 2012 r. Po spłacie kredytu konsorcjalnego spółka zobowiązana była sprzedawać wytworzoną energię elektryczną w sposób stanowiący realizację obowiązku publicznej sprzedaży na podstawie art. 49 a ust. 1 i ust. 2 prawa energetycznego za wyjątkiem energii podlegającej zwolnieniu (tzw. obligo giełdowe). Elektrociepłownia poza sprzedażą energii elektrycznej wynikającą z obligo giełdowego zobowiązana była także do wypełniania warunków kontraktu rocznego za 2012 rok ze spółką EDF Energia. Brakująca ilość energii do wypełnienia kontraktu z EDF Energia była zakupowana od jednostki powiązanej, a następnie odsprzedawana.

Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły w IV kwartale 2012 roku 1 646 tys. zł i 1 040 tys. zł w IV kwartale 2011 roku.

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

W IV kwartale 2012 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 54 653 tys. zł i były niższe, o 704 tys. zł w relacji do IV kwartału 2011 r. W porównywanym kwartale 2011 r. koszty osiągnęły poziom 55 357 tys. zł.

Spadek kosztów zmiennych spowodowany był przede wszystkim obniżeniem kosztów paliwowych o 1 079 tys. zł (spadek o 2 %). Niższa wartość kosztów zużycia gazu spowodowana była niższym wolumenem zużycia paliwa gazowego. Spadek rekompensowany był wyższymi cenami zakupowymi.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2012 r.</i>	<i>od 1 października do 31 grudnia 2011 r.</i>
Koszty zmienne	(54 653)	(55 357)	-	-	-	-	(54 653)	(55 357)
koszty paliwowe	(52 161)	(53 240)	-	-	-	-	(52 161)	(53 240)
akcyza	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe koszty zmienne	(2 492)	(2 117)	-	-	-	-	(2 492)	(2 117)
Koszty stałe	(26 228)	(23 332)	(5 274)	(3 416)	(402)	(434)	(31 904)	(27 182)
koszty pracy	(7 013)	(6 617)	(1 955)	(981)	(231)	(206)	(9 199)	(7 804)
remonty	(3 875)	(4 118)	(17)	(41)	-	-	(3 892)	(4 159)
amortyzacja	(9 395)	(8 412)	(261)	(126)	-	-	(9 656)	(8 538)
usługi	(5 643)	(2 384)	(1 324)	(1 614)	(9)	(10)	(6 976)	(4 008)
pozostałe koszty stałe	(302)	(1 801)	(1 717)	(654)	(162)	(218)	(2 181)	(2 673)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(57 910)	(2)	-	-	-	-	(57 910)	(2)
Koszty razem	(138 791)	(78 691)	(5 274)	(3 416)	(402)	(434)	(144 467)	(82 541)

Koszty stałe w IV kwartale 2012 r. wyniosły 31 904 tys. zł i były wyższe w relacji do kosztów IV kwartału 2011 r. o 4 722 tys. zł. W IV kwartale 2011 r. koszty te osiągnęły poziom 27 182 tys. zł.

W dwóch obszarach koszty stałe wykazują tendencję spadkową. Spadek odnotowany został w obszarze kosztów remontów o 267 tys. zł. Spółka w bieżącym okresie, w związku z zakończeniem budowy Bloku Olejowo – Gazowego, nie ponosiła kosztów remontowych w odniesieniu do części węglowej. Poza kosztami remontów zmniejszeniu uległy również pozostałe koszty stałe o 492 tys. zł, głównie w zakresie niższych kosztów zakupu pozostałych materiałów.

Przyrost kosztów stałych miał miejsce w obszarze kosztów amortyzacji, kosztów pracy oraz kosztów usług obcych. Koszty pracy w analizowanym kwartale wyniosły 9 199 tys. zł i były wyższe w porównaniu do analogicznych kosztów roku ubiegłego o 1 395 tys. zł. Wzrost kosztów pracy nastąpił w wyniku utworzenia rezerwy na wypłatę premii za rok 2012 oraz premii za IV kwartał 2012 r. Wartość rezerw zawiązanych z tego tytułu w IV kwartale 2012 r. wyniosła 1 393 tys. zł. Zwiększenie kosztów stałych w obrębie kosztów usług obcych wynikało głównie z podpisania aneksów do umów SLA, podwyższających koszty w zakresie wsparcia procesów biznesowych w obsługiwanych obszarach SLA.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów była wyższa w IV kwartale 2012 r. o 57 908 tys. zł ze względu na zakup brakującej ilości energii elektrycznej od EDF Energia Sp. z o.o. nabywanej w celu wypełniania warunków kontraktu rocznego na sprzedaż energii elektrycznej za 2012 rok.

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

W IV kwartale 2012 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i kształtował się na poziomie 3 155 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2011 r. był również ujemny i wyniósł 1 784 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej w bieżącym kwartale był niższy o 1 371 tys. zł. Niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikał przede wszystkim z wyższych pozostałych kosztów operacyjnych. Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wpływ miało odpisanie w koszty zaniechanej inwestycji (oprogramowanie SAP) 347 tys. zł oraz efekt aktualizacji wyceny kontraktu forward na zakup uprawnień CO₂ i kontraktu forward SWAP.

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

W IV kwartale 2012 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 630 tys. zł wobec 1 813 tys. zł w IV kwartale 2011 roku. Koszty finansowe w IV kwartale 2012 r. wyniosły 1 183 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2011 r. 5 916 tys. zł. Wynik na działalności finansowej w IV kwartale 2012 r. był ujemny i wyniósł 553 tys. zł, a w IV kwartale 2011 r. był również ujemny 4 103 tys. zł.

Wyższy wynik na działalności finansowej spowodowany był niższymi kosztami finansowymi. W czwartym kwartale 2011 r. spółka ponosiła wysokie koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w 2004 r. na finansowanie inwestycji budowy Bloku Gazowo-Parowego. W lipcu 2012 r. spółka dokonała całkowitej spłaty kredytów inwestycyjnych, nie ponosząc tym samym w okresie kosztów z tytułu odsetek. Niższe koszty finansowe były także efektem mniejszej straty na zrealizowanym kontrakcie walutowym forward.

Przy niższych kosztach finansowych spółka uzyskiwała w analizowanym kwartale niższe przychody finansowe, co wynikało z inwestowania na lokatach bankowych mniejszej wielkości środków pieniężnych. Niższy wolumen inwestowanych środków pieniężnych wynikał bezpośrednio z przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych i pożyczki podporządkowanej od KOGENERACJI S.A. Spółka EC Zielona Góra S.A. przystąpiła w III kwartale 2012 r. w miesiącu sierpniu do cash-pool tj. systemu wzajemnego finansowania Grupy EDF w Polsce.

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

W IV kwartale 2012 roku spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 27 621 tys. zł, niższy aniżeli w porównywanym kwartale 2011 r. o 8 096 tys. zł. W analogicznym kwartale 2011 r. spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 35 717 tys. zł.

Na niższy wynik finansowy w IV kwartale 2012 r. miały wpływ przede wszystkim brak przychodów związanych ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ i finalnie niższy zysk brutto na sprzedaży o 11 453 tys. zł. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej kształtowały się na znacząco wyższym poziomie, wzrost o 48 041 tys. zł, jednak wzrost kosztu własnego sprzedaży 60 100 tys. zł, głównie związanego z zakupem energii w celu dalszej odsprzedaży oraz wzrost kosztów stałych i kosztów zarządu wpłynęły na obniżenie wyniku netto w analizowanym okresie.

h. Sezonowość produkcji i wielkość sprzedaży EC Zielona Góra S.A.

Sezonowość produkcji charakteryzująca branżę elektrociepłowniczą dotyczy EC Zielona Góra S.A. w mniejszym stopniu niż Jednostkę Dominującą KOGENERACJA S.A.

Po rozpoczęciu eksploatacji bloku gazowo-parowego w sierpniu 2004 r. w EC Zielona Góra S.A. nastąpiła zmiana struktury sprzedaży. Elektrociepłownia z przedsiębiorstwa o profilu ciepłowniczym stała się firmą produkującą głównie energię elektryczną, która sprzedawana była w ramach Kontraktu Długoterminowego do dnia 31 marca 2008 roku do PSE S.A., a po rozwiązaniu KDT do EDF Energia Sp. z o.o. (dawniej Everen Sp. z o.o.). Duży wolumen sprzedawanej również poza sezonem grzewczym energii elektrycznej „łagodni” wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiągniętych przez Spółkę.

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

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

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

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

- a) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- b) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- c) ilość uzyskanych i sprzedanych certyfikatów: czerwonych, zielonych oraz żółtych, a także ich cena,
- d) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- e) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- f) zmiana sposobu kalkulacji cen i stawek opłat w taryfie dla ciepła w oparciu o tzw. ceny referencyjne,
- g) efekty inwestycji biomasowej w EC Czechnica.

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

(zgodnie z § 87 ust.7 pkt 10 Rozporządzenia)

W IV kwartale 2012 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 536 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 559 osób.

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

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

Prognozy wyników Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2012 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS4/2012

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 IV kwartale 2012 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w IV kwartale 2012 roku:

- W dniu 19 listopada 2012 r. Spółka zawarł aneks do Porozumienia Uczestników Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnością W Formie Limitów Dziennych w ramach pakietu umów tzw. systemu cash-pool, o zawarciu i zmianie których Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 14/2012 oraz 21/2012. W wyniku zawarcia powyższego aneksu maksymalny poziom zadłużenia Spółki został zwiększony z 260 000 tys. zł do poziomu 296 000 tys. zł w układzie narastającym. Pozostałe postanowienia ww. Porozumienia oraz pozostałe warunki pakietu umów tzw. systemu cash-pool nie uległy zmianie (*Raport Bieżący 32/2012*),
- W dniu 6 grudnia 2012 r. została zawarta umowa: Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław (*Raport Bieżący 33/2012*),
- W dniu 18 grudnia 2012 r. ogłoszono zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 22 stycznia 2013 r. (*Raporty bieżące 34/2012*).

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

(zgodnie z § 87 ust.7, pkt 6 Rozporządzenia)

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 13 listopada 2012 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

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

Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego.

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

Na pierwszej sesji w 2012 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 70,5 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 22 szt. Najwyższa cena w analizowanym okresie 2012 roku, tj. 90 zł została osiągnięta 20 lutego 2012 r. Ostatni kwartał 2012 r. został zakończony ceną 86,50 zł za akcję przy obrotach 4 000 szt. Tendencja wzrostowa kursu akcji w IV kwartale była efektem ogólnego trendu giełdowego, co potwierdzają notowania sWIG80.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku



KOGENERACJA S.A. jest spółką indeksu sWIG80 (komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 maja 2011 roku).

Notowania sWIG80 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku



Respect Index

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

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Wrocław, 27 lutego 2013 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu