

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 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 I kwartale 2013 r.	16
6. Zasady rachunkowości	16
7. Sezonowość (cykliczność) działalności	17
8. Działalność zaniechana	17
9. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	20
10. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	23
11. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	23
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 I kwartale 2013 r.	28
15. Informacje o postępowaniach sądowych	28
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
17. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	33
18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	34
19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	34
20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	35
21. Przekształcenie danych porównawczych	35
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	36
I. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	36
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	36
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	41
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
1. Zasady rachunkowości	42
2. Działalność zaniechana	42
3. Sezonowość (cykliczność) działalności	43
4. Pozytcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	43
5. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	43
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	43
7. Należności i zobowiązania warunkowe	43
8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2013 r.	44

9. Informacje o postępowaniach sądowych.....	44
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
11. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi	47
12. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	47
13. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	48
14. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	48
15. Przekształcenie danych porównawczych.....	48
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ.....	49
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy.....	49
2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w I kwartale 2013 r.	49
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	57
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	57
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	57
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS1/2013.....	58
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2013 r.	58
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	58
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	59

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-III 2013 r.	I-III 2012 r.	I-III 2013 r.	I-III 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	320 346	363 954	76 752	87 175
2. Przychody z tytułu rekompensat KDT	5 504	947	1 319	227
3. Zysk na działalności operacyjnej	77 550	107 434	18 580	25 733
4. Zysk przed opodatkowaniem	73 999	103 025	17 729	24 677
5. Zysk netto na działalności kontynuowanej	58 990	84 001	14 133	20 120
6. Strata netto na działalności zaniechanej	-	(1 851)	-	(443)
7. Zysk netto	58 990	82 150	14 133	19 677
8. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	58 745	81 492	14 075	19 519
9. Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	245	658	59	157
10. Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł / EUR)	3,94	5,47	0,94	1,31
11. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
12. Całkowite dochody	58 990	82 150	14 133	19 677
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
13. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	218 779	237 012	52 417	56 769
14. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 333)	(31 121)	(9 903)	(7 454)
15. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(159 655)	(120 108)	(38 252)	(28 768)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
16. Aktywa trwałe	1 417 505	1 438 536	339 327	351 876
17. Aktywa obrotowe	272 111	410 742	65 139	100 470
18. Aktywa razem	1 689 616	1 849 278	404 466	452 346
19. Zobowiązania długoterminowe	255 404	258 957	61 140	63 343
20. Zobowiązania krótkoterminowe	256 138	471 237	61 315	115 268
21. Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 172 692	1 113 947	280 723	272 478
22. Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 382	5 137	1 288	1 257
23. Kapitał własny razem	1 178 074	1 119 084	282 011	273 735
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)	79,07	75,11	18,93	18,37

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-III 2013 r.	I-III 2012 r.	I-III 2013 r.	I-III 2012 r.
1. Przychody ze sprzedaży	220 773	232 804	52 895	55 761
2. Zysk na działalności operacyjnej	57 291	55 308	13 726	13 247
3. Zysk przed opodatkowaniem	55 074	53 208	13 195	12 744
4. Zysk netto	44 065	43 002	10 558	10 300
5. Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
6. Całkowite dochody	44 065	43 002	10 558	10 300
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
7. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 119	157 348	45 790	37 688
8. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 077)	(25 266)	(7 446)	(6 052)
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(159 618)	(117 972)	(38 243)	(28 257)
Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
10. Aktywa trwałe	1 114 416	1 129 220	266 773	276 214
11. Aktywa obrotowe	181 659	294 756	43 486	72 099
12. Aktywa razem	1 296 075	1 423 976	310 259	348 313
13. Zobowiązania długoterminowe	101 779	103 683	24 364	25 362
14. Zobowiązania krótkoterminowe	216 871	386 933	51 916	94 645
15. Kapitał własny	977 425	933 360	233 979	228 306

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

• pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2013 roku	4,1774
• 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 marca 2013 roku	4,1738
• 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 marca 2012 roku	4,1750

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 marca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>1 kwartał 2013 r.</i>	<i>1 kwartał 2012 r.</i>
		<i>Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
Działalność kontynuowana		okres bieżący	okres poprzedni
I.	Przychody ze sprzedaży	320 346	363 954
II.	Przychody z tytułu rekompensat KDT	5 504	947
III.	Koszt własny sprzedaży	(246 882)	(249 294)
IV.	Zysk brutto ze sprzedaży	78 968	115 607
V.	Pozostałe przychody operacyjne	9 301	1 875
VI.	Koszty sprzedaży	(896)	(882)
VII.	Koszty ogólnego zarządu	(5 577)	(6 576)
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	(4 246)	(2 590)
IX.	Zysk na działalności operacyjnej	77 550	107 434
X.	Przychody finansowe	1 491	2 267
XI.	Koszty finansowe	(5 042)	(6 676)
XII.	Koszty finansowe netto (wynik na działalności finansowej)	(3 551)	(4 409)
XIII.	Zysk przed opodatkowaniem	73 999	103 025
XIV.	Podatek dochodowy	(15 009)	(19 024)
XV.	Zysk netto na działalności kontynuowanej	58 990	84 001
Działalność zaniechana			
XVI.	Strata na działalności zaniechanej	-	(1 851)
XVII.	Zysk netto	58 990	82 150
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	58 745	81 492
2.	Udziały niekontrolujące	245	658
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,94	5,47
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,94	5,47
Działalność kontynuowana			
1.	Zysk netto właścicieli Jednostki Dominującej	58 745	83 342
2.	Udziały niekontrolujące	245	659
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,94	5,59
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	3,94	5,59

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 marca 2013 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk netto na działalności kontynuowanej

Strata na działalności zaniechanej

Zysk netto

Pozostałe całkowite dochody

Całkowite dochody razem

Właścicieli Jednostki Dominującej

Udziały niekontrolujące

***1 kwartał 2013 r.**
Za okres
od 1 stycznia 2013 r.
do 31 marca 2013 r.*

okres bieżący

58 990

-

58 990

-

58 990

58 745

245

***1 kwartał 2012 r.**
Za okres
od 1 stycznia 2012 r.
do 31 marca 2012 r.*

okres poprzedni

84 001

(1 851)

82 150

-

82 150

81 492

658

II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2013 r.

w tysiącach złotych

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 328 024	1 349 762
2. Wartości niematerialne, w tym:	49 010	48 984
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 601	41 601
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 388	12 430
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 910	19 193
5. Należności długoterminowe	7 990	6 978
6. Udziały w pozostałych jednostkach powiązanych	378	378
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	4
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	801	807
Aktywa trwałe razem	1 417 505	1 438 536
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	64 045	169 698
2. Inwestycje krótkoterminowe	51	670
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	8 418
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	179 155	220 887
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 860	11 069
Aktywa obrotowe razem	272 111	410 742
Aktywa razem	1 689 616	1 849 278

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

w tysiącach złotych

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
	okres bieżący	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	313 143
4. Zyski zatrzymane	355 788	297 043
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 172 692	1 113 947
Udziały niekontrolujące	5 382	5 137
Kapitał własny razem	1 178 074	1 119 084
II. Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	1 224	1 089
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37 167	37 499
3. Przychody przyszłych okresów	59 094	59 755
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 146	64 651
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	96 773	95 963
Zobowiązania długoterminowe razem	255 404	258 957
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	100 719	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 438	9 390
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 606	9 313
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	124 692	168 858
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 494	21 668
6. Rezerwy krótkoterminowe	6 189	4 676
Zobowiązania krótkoterminowe razem	256 138	471 237
Zobowiązania razem	511 542	730 194
Pasywa razem	1 689 616	1 849 278

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 marca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	58 990	82 150
II. Korekty		
1. Amortyzacja	26 686	25 146
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 527)	(722)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	134	575
4. Odsetki i dywidendy	2 791	4 490
5. Podatek dochodowy	15 009	19 015
6. Inne korekty	(5 356)	(187)
III. Zysk z działalności operacyjnej	96 727	130 467
1. Zmiana stanu należności	39 832	62 898
2. Zmiana stanu zapasów oraz aktywów biologicznych	105 653	41 312
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(5 129)	15 367
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 508)	(4 150)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	234 575	245 894
1. Podatek dochodowy zapłacony	(15 796)	(8 882)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	218 779	237 012

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

w tysiącach złotych

	<i>Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. okres bieżący</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. okres poprzedni</i>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	697	11 193
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	697	65
2. Sprzedaż aktywów finansowych	-	9 868
- jednostki pozostałe	-	9 868
3. Odsetki otrzymane	-	1 260
II. Wydatki inwestycyjne	(42 030)	(42 314)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(42 030)	(42 314)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 333)	(31 121)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	290	364
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	290	364
II. Wydatki finansowe	(159 945)	(120 472)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(156 316)	(55 964)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(61 362)
3. Odsetki zapłacone	(3 522)	(2 960)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(107)	(186)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(159 655)	(120 108)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	17 791	85 783
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	17 791	85 783
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 069	96 551
G. Środki pieniężne na koniec okresu	28 860	182 334

IV. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 marca 2013 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 2013 r.	252 503	251 258	313 143	297 043	1 113 947	5 137	1 119 084
Zysk netto	-	-	-	58 745	58 745	245	58 990
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	58 745	58 745	245	58 990
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013 r.	252 503	251 258	313 143	355 788	1 172 692	5 382	1 178 074

Za okres kończący się 31 marca 2012 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 2012 r.	252 503	251 258	258 191	325 384	1 087 336	4 386	1 091 722
Zysk netto	-	-	-	81 492	81 492	658	82 150
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	81 492	81 492	658	82 150
Transakcje z właścicielami							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	(5 525)	5 273	(252)	252	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r.	252 503	251 258	252 666	412 149	1 168 576	5 296	1 173 872

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka Dominująca uzyskała następujące numery identyfikacji podatkowej i statystycznej:

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 marca 2013 r. wchodził:

Wojciech Heydel	- 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,
- 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,
- produkcja ogrodnicza oraz przetwórstwo rolno-spożywcze (działalność zaniechana w 2011 r.).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2013 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 IV kwartał 2012 roku	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za IV kwartał 2012 roku	zmiana % w okresie 28.02.2013- 15.05.2013	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
EDF Polska S.A.	2 642 869	17,74	-	2 642 869	17,74
EDF International S.A.S.	2 483 830	16,67	-	2 483 830	16,67
EDF Investment III B.V.	2 323 302	15,59	-	2 323 302	15,59
OFE PZU "Złota Jesień"	1 300 000	8,72	-	1 300 000	8,72
OFE ING	1 300 000	8,72	-	1 300 000	8,72
Aviva OFE	1 076 000	7,22	-	1 076 000	7,22

W dniu 8 maja 2013 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH nastąpiło połączenie spółek z Grupy EDF w Polsce: EDF Rybnik S.A. (Spółka Przejmująca) oraz EDF Kraków S.A., EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Nowy podmiot przyjął nazwę EDF Polska S.A. Liczba akcji i udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów nie uległy zmianie i wynoszą 17,74% (*Raport Bieżący 11/2013*).

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 pozostałych jednostek powiązanych ilustruje poniższy schemat.

Stan na 31 marca 2013 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 powiązana, mimo braku powiązań kapitałowych, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tym podmiotem.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

b. Jednostki zależne

Procentowy udział w kapitałach zakładowych spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalną udziałów/akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r. przedstawiają poniższe tabele.

Stan na 31 marca 2013 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna udziału/akcji (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów/akcji (szt.)	Wartość nominalna 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 marca 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
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. Pozostałe jednostki powiązane

Strukturę kapitałów zakładowych pozostałych jednostek powiązanych a także wartość nominalną udziałów w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Stan na 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r.

	Kapitał zakładowy	Ilość udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziału (zł)	Ilość udziałów/akcji pozostających w posiadaniu KOGENERACJI S.A. (bezpośrednio)		
				Ilość udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziału (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 marca 2013 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2 jednostki zależne:

- EC Zielona Góra S.A. – jednostka zależna (konsolidacja pełna),
- Renevis Sp. z o.o. – jednostka zależna (konsolidacja pełna).

Ponadto dane porównawcze, poza jednostkami zależnymi wymienionymi powyżej, obejmują dodatkowo konsolidacją pełną spółkę Przedsiębiorstwo Produkcji Ogrodniczej Siechnice Sp. z o.o. (konsolidacja pełna za okres od 1 stycznia do 31 marca 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.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2013 r.

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

W I kwartale 2013 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 2013 r. poz. 330) 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 2012 r., w związku z czym powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2012.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 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 2012 r. 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. 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 2013 r. do 31 marca 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 320 346 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.: 363 954 tys. zł).

8. Działalność zaniechana

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

1) Sprzedaż udziałów PPO Siechnice Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2013 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

a. Wynik na działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>1 kwartał 2012 r.</i>
		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący
I.	Przychody ze sprzedaży	2 965
II.	Koszt własny sprzedaży	(3 647)
III.	Zysk brutto ze sprzedaży	(682)
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	68
V.	Koszty sprzedaży	(527)
VI.	Koszty ogólnego zarządu	(654)
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	(17)
VIII.	Strata na działalności operacyjnej	(1 812)
IX.	Przychody finansowe	11
X.	Koszty finansowe	(59)
XI.	Koszty finansowe netto	(48)
(wynik na działalności finansowej)		
XII.	Strata przed opodatkowaniem	(1 860)
XIII.	Podatek dochodowy	9
XIV.	Strata netto na działalności zaniechanej	(1 851)
1.	Strata właścicieli Jednostki Dominującej	(1 851)
2.	Udziały niekontrolujące	-
3.	Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,12)
4.	Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,12)

b. Przepływy z działalności zaniechanej

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>1 kwartał 2012 r.</i>
		<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
Działalność zaniechana		okres bieżący
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(310)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		255
		(55)

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

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.

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 dostawy 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	-

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 marca 2013 r. wyniósł 4 879 tys. zł, w tym wartość kontraktu brutto 7 075 tys. zł, amortyzacja 1 052 tys. zł i podatek odroczony 1 144 tys. zł.

2) Sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.

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.

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.

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. była stroną wieloletniej umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2001 roku z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. na sprzedaż energii elektrycznej, która stanowiła zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w związku z budową bloku gazowo-parowego.

W dniu 28 grudnia 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. oraz Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) podpisały Umowę rozwiązującą Umowę sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy porozumienia KDT uległ rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r., a Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. będzie otrzymywać środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych i kosztów związanych z obowiązkiem odbioru gazu ziemnego na poziomie wynikającym z zakontraktowanej ilości tego paliwa (art. 44 Ustawy z dnia 29 czerwca 2008 r.). Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, natomiast po upływie całego okresu, na jaki została zawarta umowa KDT, dokonana będzie korekta końcowa.

Rozliczenie za lata 2010-2011

Zgodnie z decyzją z dnia 28 lipca 2011 r. z tytułu rozliczenia kosztów osieroconych EC Zielona Góra S.A. powinna otrzymać 10 467 tys. zł oraz zwrócić kwotę 13 349 tys. zł z tytułu niezrealizowania zobowiązania do wcześniejszej spłaty (decyzja Prezesa URE w sprawie korekty rocznej za 2010 z tytułu energii elektrycznej). W dniu 16 sierpnia 2011 r. za pośrednictwem Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki spółka złożyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji z dnia 28 lipca 2011 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał w dniu 27 września 2011 r. postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji Prezesa URE w całości. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego inne rozstrzygnięcia w tej kwestii nie nastąpiły.

Ponadto, zgodnie z decyzją URE z dnia 20 lipca 2011 r. w zakresie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, EC Zielona Góra S.A. otrzymała ww. korektę na poziomie 0 zł. Główną przesłanką do podjęcia takiej decyzji było przekroczenie w danym roku średniej ceny 1 MWh energii elektrycznej ponad koszt jej wytworzenia, co zgodnie z art. 46.5 Ustawy skutkowało niewypłaceniem kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym.

Zgodnie z decyzją Prezesa URE z dnia 31 lipca 2012 r. z tytułu rozliczenia kosztów osieroconych EC Zielona Góra S.A. otrzymała 14 480 tys. zł (decyzja Prezesa URE w sprawie korekty rocznej za 2011 z tytułu energii elektrycznej). Ponadto, zgodnie z decyzją Prezesa URE z dnia 27 lipca 2012 r. w zakresie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym EC Zielona Góra S.A. otrzymała ww. korektę na poziomie 0 zł. Główną przesłanką do podjęcia takiej decyzji było przekroczenie w danym roku średniej ceny jednej megawatogodziny energii elektrycznej powyżej kosztu jej wytworzenia, co zgodnie z art. 46.5 Ustawy skutkowało niewypłaceniem kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym.

Rozliczenie za 2012 r.

W 2011 r. Spółka, na podstawie art. 24 ust. 3 Ustawy o KDT, złożyła oświadczenie o wyborze metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. na podstawie art. 30 ust. 2 Ustawy o KDT (tzw. metoda płynnościowa). Kalkulacja korekty rocznej według metody płynnościowej uwzględnia spłaty zadłużenia i odsetek w roku, za który kalkulowana jest wysokość korekty. Zgodnie ze złożonym w 2011 r. wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet kosztów osieroconych na 2012 r., spółce przysługiwała 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.

W dniu 2 lipca 2012 r. EC Zielona Góra S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych w pełnej wysokości, tj. w kwocie 130 754 tys. zł na rzecz banków Pekao S.A. i PKO BP S.A. Według dotychczasowej wykładni stosowanej przez Prezesa Regulacji Energetyki, do wyliczenia korekty za rok 2012 spółka powinna zaliczyć całość spłaconego zadłużenia tj. kwoty wynikającej z pierwotnego harmonogramu spłaty powiększone o spłatę przedterminową.

Zapisy Ustawy o KDT są w wielu punktach niejednoznaczne, co rodzi liczne wątpliwości interpretacyjne. W związku z powyższym, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne określenie decyzji Prezesa URE oraz jej finansowych skutków w odniesieniu do korekty rocznej kosztów osieroconych przysługujących Spółce za rok 2012. W warunkach istotnej niepewności co do decyzji Prezesa URE, nie uwzględniono wpływu zadeklarowanej metody dokonywania korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 rok na sprawozdanie finansowe. Zmiana założeń, co do przewidywanych przepływów z tytułu korekty rocznej, miałyby istotny wpływ na wynik netto za rok obrotowy 2012, który byłby o 57 159 tys. zł wyższy od wyniku prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym.

Na podstawie 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 w okresie od 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania długoterminowe w wartości zdyskontowanej (91 771 tys. zł). Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia 2012 r. została ustalona na poziomie 6,5%. 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. wynoszą 12 859 tys. zł (w tym 5 901 tys. zł z tytułu dyskonta od zaliczek otrzymanych w 2012 r. i 6 958 tys. zł z tytułu korekty rocznej za 2011 r. w związku z wydaną decyzją Prezesa URE w lipcu 2012 r.).

W dniu 28 sierpnia 2012 r. EC Zielona Góra S.A. złożyła wnioski o:

- wypłatę zaliczki na pokrycie kosztów osieroconych na 2013 rok w kwocie 15 000 tys. zł wraz z oświadczeniem o wyborze korekty, o której mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy,
- wypłatę zaliczki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego na rok 2013 w kwocie 0 zł.

Rozliczenie za 2013 r.

Wartość zobowiązań z tytułu kosztów osieroconych na dzień 31 marca 2013 r. wyniosła 92 693 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT, stanowiące wartość dyskonta zaliczki w roku jej otrzymania (1 720 tys. zł) oraz proporcjonalnej części korekty rocznej za rok 2013 przypadającej na pierwszy kwartał (548 tys. zł), wynoszą 5 504 tys. zł. Na łączną wartość przychodów za I kwartał 2013 r. wpływ wywierała również korekta dotycząca 2012 r. w wysokości 3 235 tys. zł, będąca efektem weryfikacji założeń modelu w procesie ustalania wartości przychodów i kosztów z tytułu rekompensat KDT.

W bieżącym kwartale wartość kosztów finansowych kształtowała się na poziomie 1 481 tys. zł.

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

Przedmiotem obrotu uprawnieniami do emisji CO₂ są następujące jednostki:

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

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. Transakcje zostaną dokonane w kwietniu 2013 r. przez podmiot o rozwinętym 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 marca 2013 r. na kwotę 817 tys. zł i wykazano w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*. Podatek odroczony na dzień 31 marca 2013 r. wykazano w wartości 155 tys. zł. Łączny wpływ aktualizacji wyceny na wynik finansowy był dodatni i wyniósł 2 559 tys. zł, w tym: 3 160 tys. zł wykazane w *Pozostałych przychodach operacyjnych* oraz podatek odroczony 601 tys. zł.

Wartość instrumentu finansowego w jednostce zależnej EC Zielona Góra S.A. oszacowano na dzień 31 marca 2013 r. na kwotę 88 tys. zł i wykazano w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*. Podatek odroczony na dzień 31 marca 2013 r. wykazano w wartości 17 tys. zł. Łączny wpływ zmiany wyceny na wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. był dodatni i wyniósł 1 607 tys. zł, w tym: 1 984 tys. zł wykazane w *Pozostałych przychodach operacyjnych* oraz podatek odroczony 377 tys. zł.

c. Uprawnienia do emisji CO₂

Sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

Okres rozliczeniowy 2008-2012

- 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 pokryły niedobór uprawnień do rozliczenia roku 2012 w systemie KASHUE (Krajowy Administrator Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji). W rozliczeniu roku 2012, które zostało zrealizowane w dniu 30 kwietnia 2013 r., pozostała nadwyżka 11 tys. ton uprawnień do emisji CO₂.

Kolejny okres rozliczeniowy

- Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka Dominująca posiadała niedobór uprawnień do emisji CO₂ w ilości 82 tys. ton, na które została utworzona w księgach rezerwa w wysokości 1 513 tys. zł, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. W dniu 25 stycznia 2013 r. zakupiono uprawnienia CO₂ w ilości 42 tys. ton o wartości 726 tys. zł, które wykazano w pozycji zapasów. Zakupione uprawnienia pokryją niedobór uprawnień do rozliczenia roku 2013.

d. Transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂

W 2012 r. KOGENERACJA S.A. zawarła transakcje forward na zakup uprawnień do emisji CO₂. Transakcje zakupu 382 tys. ton zostaną zrealizowane w grudniu 2013 r. i dla potrzeb sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały ujęte w pozycji *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 2 097 tys. zł (drugostronnie w *Pozostałych kosztach operacyjnych*).

Spółka zależna, EC Zielona Góra S.A., w ramach zawartych w 2012 r. 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 na dzień 31 grudnia 2012 r. zdarzenie zostało ujęte jako *Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe* w wysokości 656 tys. zł. (drugostronnie w *Pozostałych kosztach operacyjnych*).

Łączny wpływ na wynik finansowy netto zawartych umów forward wyniósł w 2012 r. 2 230 tys. zł (w tym: 2 753 tys. zł *Pozostałe koszty operacyjne*, 523 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego).

Ze względu na zmianę sposobu zarządzania kontraktami forward na zakup uprawnień do emisji CO₂, na dzień 31 marca 2013 r. dokonano odwrócenia wycen. Łączny wpływ na wynik finansowy netto zawartych umów forward za I kwartał 2013 r. wyniósł 2 230 tys. zł (w tym: 2 753 tys. zł *Pozostałe przychody operacyjne*, 523 tys. zł rezerwa z tytułu podatku odroczonego).

e. 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 8c.

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 dotyczące sprzedaży/zakupu uprawnień do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9c,
- h) Transakcje forward na sprzedaż/zakup uprawnień do emisji CO₂ – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9d.

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.

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczenie zysku netto za 2012 r. w pełnej kwocie 69 284 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego lub na ewentualną wypłatę dywidendy w przyszłości (*Raport Bieżący 7/2013*).

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.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje wypłatę dywidendy z wyniku finansowego za 2012 r. w łącznej kwocie 60 400 tys. zł, tj. 109,00 zł na akcję.

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.

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty segmentu Rolnictwo i ogrodnictwo (działalność zaniechana).

Różnice pomiędzy przychodami finansowymi, kosztami finansowymi oraz podatkiem dochodowym i innymi obowiązkowymi obciążeniami wyniku pomiędzy notą a skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat wynikają z wyłączenia z odpowiednich pozycji przychodów i kosztów danych spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. (działalność zaniechana w 2011 r.).

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 marca 2013 r. wartość 242 644 tys. zł, co stanowi 73,03% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 314 305 tys. zł, co stanowiło 85,37% przychodów segmentu).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
I. Przychody operacyjne				
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	332 079	3 889	-	335 968
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	160	2 801	(2 961)	-
Przychody segmentu ogółem	332 239	6 690	(2 961)	335 968
II. Koszty operacyjne				
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(251 463)	(6 955)	-	(258 418)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(2 896)	(99)	2 995	-
Koszty segmentu ogółem	(254 359)	(7 054)	2 995	(258 418)
III. Wynik segmentu	77 880	(364)	34	77 550
IV. Koszty i przychody nieprzypisane				
Przychody finansowe				1 491
Koszty finansowe				(5 042)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku				(15 009)
V. Wynik finansowy netto				58 990

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucja ciepła	Pozostała działalność	Wylączenia	Wartość skonsolidowana
Aktywa segmentu, w tym:	1 690 522	13 863	(14 769)	1 689 616
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	507 743	16 213	(12 414)	511 542
Kredyty i pożyczki	101 627	11 842	(10 088)	103 381

Dane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	3 627	1 549	-	5 176
Amortyzacja	26 403	317	(34)	26 686

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 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)	362 991	3 788	3 030	-	369 809
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	5 172	3 289	2	(8 463)	-
Przychody segmentu ogółem	368 163	7 077	3 032	(8 463)	369 809
II. Koszty operacyjne					
Koszty segmentu (zakup od klientów zewnętrznych)	(257 206)	(6 980)	-	-	(264 186)
Koszty segmentu (zakup od innych segmentów)	(3 393)	(99)	(5 017)	8 509	-
Koszty segmentu ogółem	(260 599)	(7 079)	(5 017)	8 509	(264 186)
III. Wynik segmentu	107 564	(2)	(1 985)	46	105 623
IV. Koszty i przychody nieprzypisane					
Przychody finansowe					2 278
Koszty finansowe					(6 736)
Podatek dochodowy i inne obowiązkowe obciążenia wyniku					(19 015)
V. Wynik finansowy netto					82 150

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 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:	1 812 094	14 448	23 551	(22 200)	1 827 893
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	-	-	-	378
Zobowiązania segmentu, w tym:	633 689	16 147	17 432	(19 349)	647 919
Kredyty i pożyczki	249 996	11 972	7 120	(10 500)	258 588

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

Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	5 383	545	-	-	5 928
Amortyzacja	23 860	404	928	(46)	25 146

13. Należności i zobowiązania warunkowe

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

a. Należności warunkowe

Zwrot akcyzy

W związku z niedostosowaniem polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej do przepisów wspólnotowych Jednostka Dominująca złożyła korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006-2009. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach złożonych przez Spółkę Dominującą wyniosła 78 094 tys. zł.

Kwestia zwrotu podatku akcyzowego za ten okres jest obecnie przedmiotem postępowań prowadzonych przed właściwymi Izdami i Urzędami Celnymi oraz Sądami Administracyjnymi.

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.

Rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania KDT

Grupa Kapitałowa posiada aktywo warunkowe w kwocie 57 159 tys. zł dotyczące rekompensat z tytułu rozwiązania KDT. Szczegółowe informacje przedstawiono w *Notach objaśniających* w punkcie 9a.

b. Zobowiązania warunkowe

w tysiącach złotych

	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2013 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 marca 2012 r. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

14. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2013 r.

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

W I kwartale 2013 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

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

Członkowie Zarządu Spółki Dominującej KOGENERACJA S.A. pełnią jednocześnie funkcje w spółkach powiązanych:

- Prezes Zarządu Wojciech Heydel pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Renevis Sp. z o.o.,
- Członek Zarządu Krzysztof Wrzesiński pełni funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej Renevis Sp. z o.o. oraz członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.,
- Członek Zarządu Roman Traczyk pełni funkcję Członka Zarządu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.
Zarząd	531	522
Rada Nadzorcza	120	121
	651	643

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

A. Wynagrodzenie Zarządu

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2012 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody osiągnięte w spółkach powiązanych	RAZEM dochody w 2013 r.
Wojciech Heydel	01.01.2013-31.03.2013	156	-	156	19	8	183
Roman Traczyk	01.01.2013-31.03.2013	129	-	129	5	-	134
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2013-31.03.2013	123	-	123	15	10	148
Henryk Zajas	01.01.2013-31.03.2013	79	-	79	5	-	84
		487	-	487	44	18	549

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 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	01.01.2012-31.03.2012	168	-	168	14	8	190
Roman Traczyk	01.01.2012-31.03.2012	119	-	119	5	25	149
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2012-31.03.2012	118	-	118	15	14	147
Henryk Zajas	01.01.2012-31.03.2012	76	-	76	7	-	83
		481	-	481	41	47	569

Wynagrodzenie potencjalnie należne na dzień 31 marca 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2013 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Wojciech Heydel	38	624	662
Roman Traczyk	31	1 036	1 067
Krzysztof Wrzesiński	30	493	523
Henryk Zajas	19	315	334
	118	2 468	2 586

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

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 I kwartał 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I kwartał 2013 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I kwartał 2013 roku
Marian Augustyn	01.01.2013-21.01.2013	3	-	3
Ryadh Boudjemadi	22.01.2013-31.03.2013	6	-	6
Philippe Castanet	01.01.2013-31.03.2013	12	-	12
Roman Cecota	01.01.2013-31.03.2013	10	1	11
François Driesen	01.01.2013-31.03.2013	9	-	9
Raimondo Eggink	01.01.2013-31.03.2013	9	-	9
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2013-31.03.2013	9	3	12
Mariusz Grodzki	01.01.2013-31.03.2013	9	-	9
Laurent Guillermin	01.01.2013-31.03.2013	9	-	9
Nicolas Mitjavile	01.01.2013-31.03.2013	9	-	9
Roman Nowak	01.01.2013-31.03.2013	9	1	10
Zbigniew Szymanek	01.01.2013-31.03.2013	9	1	10
Danuta Żeleźna	01.01.2013-31.03.2013	10	1	11
		113	7	120

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za I kwartał 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie otrzymane za I kwartał 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za I kwartał 2012 roku
Marian Augustyn	01.01.2012-31.03.2012	9	2	11
Philippe Castanet	01.01.2012-31.03.2012	11	2	13
Roman Cecota	01.01.2012-31.03.2012	9	-	9
François Driesen	01.01.2012-31.03.2012	9	-	9
Raimondo Eggink	01.01.2012-31.03.2012	9	2	11
Birgit Fratzke-Weiss	01.01.2012-31.03.2012	9	5	14
Mariusz Grodzki	05.03.2012-31.03.2012	-	-	-
Laurent Guillermin	05.03.2012-31.03.2012	-	-	-
Jens Linhart	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Harald Minkner	01.01.2012-16.02.2012	7	-	7
Roman Nowak	01.01.2012-31.03.2012	9	-	9
Dominique Silvain	01.01.2012-31.03.2012	9	4	13
Zbigniew Szymanek	01.01.2012-31.03.2012	9	-	9
Danuta Żeleźna	01.01.2012-31.03.2012	9	-	9
		106	15	121

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 marca 2013 r. wyniosła 34 tys. zł (31 marca 2012 r.: 48 tys. zł).

Kadra kierownicza Spółki Dominującej posiadała 0,16 % praw głosu na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2013 r.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności od spółek 31 marca 2013 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	17	10
EDF Energia Sp. z o.o.*	63 849	70 648
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	4	18
	63 870	70 676

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 marca 2013 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	13 941	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	1 108	19 405
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	84	2 895
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	102 147	236 805
	117 280	276 385
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 317	45 202
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	326	2 390
Pozostałe zobowiązania (cash-pool)	98 635	228 793
	117 278	276 385

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2013 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	23	23
EDF Energia Sp. z o.o.*	126 308	211 637
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	518	10
EDF Kraków S.A.	1	-
	126 851	211 670

d) koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2013 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2012 r.
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	32 383	54 515
EDF Energia Sp. z o.o.*	3 074	1 920
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	3	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	8 999	7 220
EDF Assurances	865	529
EDF Kraków S.A.	1	-
	45 325	64 184

*) 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)

W dniu 1 lutego 2013 r. KOGENERACJA S.A. nabyła bony dłużne o wartości nominalnej 5 800 tys. zł wyemitowane przez Renevis Sp. z o.o. Termin spłaty należności z bonów przypada na dzień 31 stycznia 2014 r. Transakcja ma charakter inwestycyjny i została zawarta na warunkach rynkowych 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 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 224	1 089
Zobowiązania długoterminowe	1 224	1 089
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	2 084	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	98 635	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	905	6 048
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	2 753
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	107	216
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	426	373
Zobowiązania krótkoterminowe	102 157	266 722

a. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W I kwartale 2013 r. Jednostka Dominująca nie zaciągała pożyczek, kredytów.

b. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. Grupa dokonała spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na kwotę 156 316 tys. zł (dane skonsolidowane), w tym w KOGENERACJI S.A.: 129 601 tys. zł to spłata zadłużenia w ramach systemu finansowania (cash-pool) oraz 26 715 tys. zł całkowita przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego.

c. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

19. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

(zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia)

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych zawartych przez Grupę Kapitałową umów inwestycyjnych, nie ujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 r. wyniosła 225 127 tys. zł.

Nakłady 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 marca 2013 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 15 kwietnia 2013 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę dotyczącą propozycji podziału zysku za 2012 r. z przeznaczeniem zysku w pełnej kwocie na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być w przyszłości wykorzystany na finansowanie ważnych dla Spółki inwestycji strategicznych, takich jak m.in.: budowa instalacji odsiarczania i odazotowania w Elektrociepłowni Wrocław oraz budowa nowych urządzeń w Elektrociepłowni Czechnica lub też na ewentualną wypłatę dywidendy w przyszłości (*Raport Bieżący 7/2013*). Wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za 2012 r. pozytywnie zaopiniowała Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2013 r. (*Raport Bieżący 10/2013*).
- Pracownicy dokonali wyboru członków Rady Nadzorczej z ramienia pracowników. Osoby wybrane przez pracowników Spółki wejdą w skład Rady Nadzorczej z chwilą podjęcia właściwych uchwał przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOGENERACJI S.A. (*Raport Bieżący 9/2013*).
- W dniu 8 maja 2013 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH nastąpiło połączenie spółek z Grupy EDF w Polsce: EDF Rybnik S.A. (Spółka Przejmująca) oraz EDF Kraków S.A., EDF Polska CUW Sp. z o.o., EDF Polska Centrala Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane). Nowy podmiot przyjął nazwę EDF Polska S.A. Liczba akcji w kapitale zakładowym i całkowita liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy KOGENERACJI S.A., nabyta w drodze sukcesji uniwersalnej przez EDF Polska S.A., nie uległa zmianie i wynosi 17,74% (*Raport Bieżący 11/2013*).
- W związku z połączeniem spółek z Grupy EDF w Polsce Spółka Dominująca zawarła aneks nr 3 do *Porozumienia Uczestników Umowy Świadczenia Usługi Zarządzania Płynnościami W Formie Limitów Dziennych oraz do Porozumienia Spółek Grupy EDF w Polsce*, uczestników powyższej umowy, w ramach pakietu umów tzw. systemu cash-pool. Zmianie uległa lista podmiotów uczestniczących w systemie cash-pool. Pozostałe warunki pakietu umów nie uległy zmianie (*Raport Bieżący 12/2013*).

21. Przekształcenie danych porównawczych

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 r. dokonano korekty danych:

- 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.
- 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 finansowej programu, w związku z powyższym 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.

w tysiącach złotych	Rzeczowe aktywa trwałe	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 r. (zatwierdzone)	1 303 456	331 417	4 456	59 911	38 134
Zmiana	(2 429)	(6 033)	(70)	1 448	2 226
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 r. (po przekształceniach)	1 301 027	325 384	4 386	61 359	40 360

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 marca 2013 r.

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	<i>1 kwartał 2013 r. Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.</i>	<i>1 kwartał 2012 r. Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
I. Przychody ze sprzedaży	220 773	232 804
II. Koszt własny sprzedaży	(166 393)	(175 376)
III. Zysk brutto na sprzedaży	54 380	57 428
IV. Pozostałe przychody operacyjne	5 983	903
V. Koszty sprzedaży	(397)	(282)
VI. Koszty ogólnego zarządu	(947)	(1 206)
VII. Pozostałe koszty operacyjne	(1 728)	(1 535)
VIII. Zysk na działalności operacyjnej	57 291	55 308
IX. Przychody finansowe	538	802
X. Koszty finansowe	(2 755)	(2 902)
XI. Koszty finansowe netto	(2 217)	(2 100)
(wynik na działalności finansowej)		
XII. Zysk przed opodatkowaniem	55 074	53 208
XIII. Podatek dochodowy	(11 009)	(10 206)
XIV. Zysk netto	44 065	43 002
Zysk podstawowy na 1 akcję (w złotych)	2,96	2,89
Zysk rozwodniony na 1 akcję (w złotych)	2,96	2,89

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres kończący się 31 marca 2013 r.

w tysiącach złotych

	<i>1 kwartał 2013 r. Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.</i>	<i>1 kwartał 2012 r. Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
Zysk netto	44 065	43 002
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	44 065	43 002

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2013 r.

w tysiącach złotych

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	868 855	883 330
2. Wartości niematerialne	8 037	7 970
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	13 355	13 401
4. Nieruchomości inwestycyjne	18 814	19 093
5. Należności długoterminowe	5 761	5 832
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach powiązanych	199 594	199 594
Aktywa trwałe razem	1 114 416	1 129 220
II. Aktywa obrotowe		
1. Zapasy	52 267	137 251
2. Inwestycje krótkoterminowe	10 108	13 994
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	8 418
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	118 709	134 942
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	575	151
Aktywa obrotowe razem	181 659	294 756
Aktywa razem	1 296 075	1 423 976

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

w tysiącach złotych

	31 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
	okres bieżący	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	189 448
4. Zyski zatrzymane	284 216	240 151
Kapitał własny razem	977 425	933 360
II. Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	163	170
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 964	29 297
3. Przychody przyszłych okresów	15 621	15 952
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 951	54 073
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 080	4 191
Zobowiązania długoterminowe razem	101 779	103 683
Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	100 429	257 332
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	922	6 266
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 687	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	93 467	105 208
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 177	13 452
6. Rezerwy krótkoterminowe	6 189	4 675
Zobowiązania krótkoterminowe razem	216 871	386 933
Zobowiązania razem	318 650	490 616
Pasywa razem	1 296 075	1 423 976

III. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 marca 2013 r.

w tysiącach złotych

	Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.	Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.
	okres bieżący	okres poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto za okres	44 065	43 002
II. Korekty		
1. Amortyzacja	17 483	15 461
2. (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	500	(351)
3. (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	167	575
4. Odsetki i dywidendy	2 543	2 790
5. Podatek dochodowy	11 009	10 206
6. Inne korekty	(5 356)	(187)
III. Zysk z działalności operacyjnej	70 411	71 496
1. Zmiana stanu należności	15 417	36 528
2. Zmiana stanu zapasów	84 984	56 504
3. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	21 940	(3 398)
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(608)	(2 232)
IV. Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	192 144	158 898
1. Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(1 025)	(1 550)
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 119	157 348
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy inwestycyjne	4 712	10 304
1. Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	647	65
2. Sprzedaż aktywów finansowych:	-	9 868
- jednostek zależnych	-	9 868
3. Odsetki otrzymane	353	128
4. Spłata udzielonych pożyczek (jednostki zależne)	3 712	243
II. Wydatki inwestycyjne	(35 789)	(35 570)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(35 787)	(30 109)
2. Nabycie aktywów finansowych:	(2)	(5 461)
- jednostek zależnych	(2)	(5 461)
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 077)	(25 266)

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.</i>
	okres bieżący	okres poprzedni
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki finansowe	(159 618)	(117 972)
1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(156 316)	(53 744)
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(61 362)
3. Odsetki zapłacone	(3 302)	(2 866)
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(159 618)	(117 972)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	424	14 110
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	424	14 110
F. Środki pieniężne na początek okresu	151	3 381
G. Środki pieniężne na koniec okresu	575	17 491

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres kończący się 31 marca 2013 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 2013 r.	252 503	251 258	189 448	240 151	933 360
Zysk netto	-	-	-	44 065	44 065
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	44 065	44 065
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013 r.	252 503	251 258	189 448	284 216	977 425

Za okres kończący się 31 marca 2012 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 2012 r.	252 503	251 258	156 843	269 131	929 735
Zysk netto	-	-	-	43 002	43 002
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	43 002	43 002
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r.	252 503	251 258	156 843	312 133	972 737

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 2013 r. poz. 330) 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 2012 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 2012 r. w związku z czym powinno być czytane łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2012.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartości jednostkowych kapitałów własnych. Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie, z wyłączeniem zastosowanych w 2012 r. zmian do 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 15.

2. Działalność zaniechana

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

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

3. 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 7.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

w tysiącach złotych	Stan na 1 stycznia 2013 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2013 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Udzielone poręczenia i gwarancje, w tym:				
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	143 000	-	143 000	31-07-2014
	157 274	-	157 274	

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

w tysiącach złotych

Udzielone poręczenia i gwarancje,
w tym:

	Stan na 1 stycznia 2012 r.	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31 marca 2012 r.	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Renevis Sp. z o.o.	14 274	-	14 274	15-09-2020
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
	20 603	-	20 603	

8. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2013 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.

9. 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.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

a) wzajemne należności

w tysiącach złotych

	Należności od spółek 31 marca 2013 r.	Należności od spółek 31 grudnia 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	15	8
EDF Energia Sp. z o.o.*	49 899	46 001
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	2	9
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	51	3 757
Renevis Sp. z o.o.	10 156	10 303
RAZEM	60 123	60 078
Należności z tytułu dostaw i usług	50 038	46 136
Pozostałe należności (pożyczki)	10 085	13 942
	60 123	60 078

b) wzajemne zobowiązania

w tysiącach złotych

	Zobowiązania wobec spółek 31 marca 2013 r.	Zobowiązania wobec spółek 31 grudnia 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	13 941	17 280
EDF Energia Sp. z o.o.*	1 016	3 115
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	84	1 382
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	101 220	234 845
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	2 204	2 773
RAZEM	118 465	259 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 503	28 055
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	326	2 391
Zobowiązania z tytułu umowy cash-pool	98 636	228 793
Pozostałe zobowiązania	-	156
	118 465	259 395

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

c) przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2013 r.	Przychody osiągnięte w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	19	19
EDF Energia Sp. z o.o.*	105 985	114 507
EDF Polska Centrala Sp. z o.o.	1	-
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	238	10
EDF Kraków S.A.	1	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
EC Zielona Góra S.A.	76	119
Renevis Sp. z o.o.	255	224
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	5 017
RAZEM	106 575	119 896

d) zakupy/koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

w tysiącach złotych

	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2013 r.	Zakupy/koszty poniesione w transakcjach ze spółkami od 01 do 03 2012 r.
Spółki nie podlegające konsolidacji		
EDF Paliwa Sp. z o.o.*	32 383	54 515
EDF Energia Sp. z o.o.*	2 734	1 884
EDF Polska CUW Sp. z o.o.	6 419	4 692
EDF Assurances	579	529
EDF Kraków S.A.	1	-
Spółki konsolidowane metodą pełną		
Renevis Sp. z o.o.	2 801	3 289
PPO Siechnice Sp. z o.o.	-	2
RAZEM	44 917	64 911

*) 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, usług 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).

11. 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.

12. 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 marca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	163	170
Zobowiązania długoterminowe	163	170
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	1 794	28 539
Krótkoterminowa część kredytu zabezpieczona wzajemnymi poręczeniami (cash-pool)	98 635	228 793
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na wymianę praw do emisji CO ₂ EUA na CER (SWAP)	817	3 977
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	2 097
Zobowiązania z tytułu zawartego kontraktu na walutę obcą	82	171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	21
Zobowiązania krótkoterminowe	101 351	263 598

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. spółka nie zaciągała nowych zobowiązań kredytowych.

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 marca 2013 r. wynosi 98 635 tys. zł.

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. Spółka dokonała spłaty następujących kredytów:

- całkowita dobrowolna przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadania inwestycyjnego: przebudowa kotła OP130/K-2 w Elektrociepłowni Czechnica w wysokości 26 715 tys. zł. Kredyt został przyznany na łączną kwotę 51 000 tys. zł,
- spłata zobowiązań w ramach systemu cash-pool (129 601 tys. zł).

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

13. 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.

14. 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.

15. Przekształcenie danych porównawczych

W skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 r. dokonano korekty danych finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

<i>w tysiącach złotych</i>	Zyski zatrzymane	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 r. (zatwierdzone)	270 935	50 110	29 358
Zmiana	(1 803)	(423)	2 226
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2012 r. (po przekształceniach)	269 132	49 687	31 584

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 I kwartale 2013 roku należy zaliczyć:

- Grupa osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku wynik finansowy netto w wysokości 58 990 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2012 roku o 23 160 tys. zł (82 150 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku). Głównymi przyczynami spadku wyniku finansowego Grupy były opóźnienia legislacyjne, tj. brak trójpaku energetycznego, na który składają się projekty ustaw Prawo energetyczne, Prawo gazowe i o odnawialnych źródłach energii wraz z przepisami wprowadzającymi. W wyniku powyższego Spółka Dominująca dokonała zmiany profilu produkcji i ograniczyła współspalanie biomasy. Spółki Grupy odnotowały także w I kwartale 2013 r. znacząco niższe przychody z tytułu świadectw pochodzenia energii,
- Jednostka Dominująca osiągnęła wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w wysokości 44 065 tys. zł, niższy o 1 063 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2012 roku (43 002 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku),
- jednostka zależna EC Zielona Góra wypracowała wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w wysokości 14 974 tys. zł, niższy o 25 976 tys. zł aniżeli w okresie porównywanym 2012 roku (40 950 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2013 roku.

2. Czynniki mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik netto w I kwartale 2013 r.

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

a. Analiza wyników finansowych według Spółek

W I kwartale 2013 roku Grupa osiągnęła dodatni skonsolidowany wynik netto w wysokości 58 990 tys. zł, natomiast w I kwartale 2012 roku dodatni wynik netto był wyższy o 23 160 tys. zł, osiągnął wartość 82 150 tys. zł. Wpływ wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na skonsolidowany wynik finansowy w I kwartale 2013 r. i I kwartale 2012 r. przedstawiają poniższe tabele.

a) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za I kwartał 2013 roku

	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice*	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
1.01.2013 r. - 31.03.2013 r.					
Jednostkowy wynik finansowy netto	58 568	44 065	14 974	(471)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(136)	-	(136)	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	207	-	293	(86)	-
Reklasyfikacje	299	-	288	11	-
Inne korekty	22	122	(100)	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	58 960	44 187	15 319	(546)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	30	-	-	-	30
Wyniki konsolidacyjne	58 990	44 187	15 319	(546)	30

*) 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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

b) skonsolidowany wynik finansowy Grupy i wyniki Spółek za I kwartał 2012 roku

1.01.2012 r. - 31.03.2012 r.	Dane skonsolidowane	KOGENERACJA	EC Zielona Góra	PPO Siechnice*	Renevis	Wyksięgowanie wzajemnych transakcji
Jednostkowy wynik finansowy netto	81 858	43 002	40 950	(1 851)	(243)	-
Przeszacowanie do wartości godziwych	(299)	-	(299)	-	-	-
Dostosowanie do zasad rachunkowości Grupy	240	-	307	-	(67)	-
Reklasyfikacje	288	-	288	-	-	-
Inne korekty	24	124	(100)	-	-	-
Wynik finansowy po przekształceniu	82 111	43 126	41 146	(1 851)	(310)	-
Wyksięgowanie wzajemnych transakcji	39	-	-	-	-	39
Wyniki konsolidacyjne	82 150	43 126	41 146	(1 851)	(310)	39

Na niższy wynik finansowy Grupy w I kwartale 2013 r. miał wpływ niższy wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A. mimo wyższego wyniku finansowego Jednostki Dominującej.

Dalsza analiza dotyczyć będzie jednostkowych wyników największych Spółek w Grupie.

KOGENERACJA S.A.

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

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	220 773	232 804	(12 031)
Koszt własny sprzedaży	(166 393)	(175 376)	8 983
Zysk brutto na sprzedaży	54 380	57 428	(3 048)
Koszty sprzedaży	(397)	(282)	(115)
Koszty zarządu	(947)	(1 206)	259
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 255	(632)	4 887
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	57 291	55 308	1 983
Wynik na działalności finansowej	(2 217)	(2 100)	(117)
Podatek dochodowy	(11 009)	(10 206)	(803)
Wynik finansowy netto	44 065	43 002	1 063

W I kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 44 065 tys. zł, wyższy o 1 063 tys. zł w stosunku do I kwartału roku poprzedniego. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Spółki przedstawiono i omówiono w poniższych tabelach.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

	J.m.	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	4 141	3 983	158
Energia elektryczna	MWh	427 886	415 639	12 247
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	5 681	5 479	202

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2013 roku wyniosła 4 141 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 158 TJ spowodowany był korzystniejszymi warunkami pogodowymi jak i wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2013 roku ukształtowała się na poziomie 427 886 MWh i była wyższa w porównaniu z rokiem 2012 o 12 247 MWh, tj. o 3 %. Wzrost produkcji energii elektrycznej w I kwartale 2013 r. w porównaniu do I kwartału 2012 r. spowodowany był wyższym wolumenem produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 5 681 TJ (w tym 4 141 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego o 4%.

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	220 773	232 804	(12 031)
Przychody ze sprzedaży produktów	220 666	232 757	(12 091)
w tym: certyfikaty	2 891	27 900	(25 009)
w tym: usługi systemowe	354	-	354
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	-	1 446	(1 446)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107	47	60

W I kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 220 773 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 220 666 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 107 tys. zł. W I kwartale 2012 roku przychody kształtowały się na poziomie 232 804 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 232 757 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 47 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w analizowanym okresie I kwartale 2013 roku były niższe o 12 091 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 25 009 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży nadwyżek CO₂ o 1 446 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 14 535 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 98 tys. zł.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

W I kwartale 2013 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 2 891 tys. zł, niższe o 25 009 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży certyfikatów zielonych energii elektrycznej w procesie współspalania biomasy w analizowanym okresie roku 2013 były niższe o 20 475 tys. zł w stosunku do I kwartału 2012 roku. W I kwartale 2013 roku istotnie spadł wolumen produkcji energii „zielonej” o 64 312 MWh (w I kwartale 2013 roku 21 820 MWh, a w I kwartale 2012 roku 86 132 MWh) oraz odnotowano spadek ceny certyfikatów zielonych o 49%. Spadek wolumenu sprzedaży energii zielonej związany jest ze zmianą profilu produkcji w związku z trudną sytuacją na rynku certyfikatów dla energii odnawialnych.

Jednocześnie w analizowanym okresie niższe były przychody ze sprzedaży certyfikatów czerwonych o kwotę 4 534 tys. zł, głównie ze względu na niższą ilość przyznanych certyfikatów a także ze względu na niższą o 63% cenę certyfikatów. Na niższą ilość przyznanych certyfikatów wpłynął brak regulacji prawnych na rok 2013 dotyczących wydawania świadectw pochodzenia energii z kogeneracji.

W I kwartale 2012 roku Spółka uzyskała dodatkowe przychody z tytułu sprzedaży nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 1 446 tys. zł. W I kwartale 2013 r. Spółka dokonała zakupu CO₂.

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 stycznia do 31 marca 2013 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.</i>
Koszty zmienne	(114 068)	(123 821)	-	-	-	-	(114 068)	(123 821)
koszty paliwowe	(101 877)	(113 536)	-	-	-	-	(101 877)	(113 536)
akcyza	(112)	(181)	-	-	-	-	(112)	(181)
pozostałe koszty zmienne	(12 079)	(10 104)	-	-	-	-	(12 079)	(10 104)
Koszty stałe	(52 231)	(51 519)	(947)	(1 206)	(397)	(282)	(53 575)	(53 007)
koszty pracy	(16 726)	(17 174)	(849)	(1 119)	(213)	(248)	(17 788)	(18 541)
remonty	(3 177)	(3 477)	-	-	-	-	(3 177)	(3 477)
amortyzacja	(17 471)	(15 459)	(12)	(2)	-	-	(17 483)	(15 461)
usługi	(10 778)	(10 711)	(11)	(73)	-	-	(10 789)	(10 784)
pozostałe koszty stałe	(4 079)	(4 698)	(75)	(12)	(184)	(34)	(4 338)	(4 744)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(94)	(36)	-	-	-	-	(94)	(36)
Koszty razem	(166 393)	(175 376)	(947)	(1 206)	(397)	(282)	(167 737)	(176 864)

W I kwartale 2013 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie niższym o 8 % w relacji do I kwartału 2012 roku i wyniosły 114 068 tys. zł. W I kwartale 2012 roku koszty te osiągnęły poziom 123 821 tys. zł. Niższy poziom kosztów zmiennych o 9 753 tys. zł to konsekwencja niższych kosztów paliwowych o 11 659 tys. zł, co związane jest z niższym zużyciem paliwa do produkcji energii zielonej w I kwartale 2013 r. w porównaniu do I kwartału 2012 r. oraz wzrostem ceny paliwa. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2013 r.: 14,02 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 30,19 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2012 r.: 12,82 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 32,76 zł/GJ.

Wartość pozostałych kosztów zmiennych w I kwartale 2013 r. w porównaniu do I kwartału 2012 r. wzrosła o 1 975 tys. zł na skutek: wyższych kosztów opłat środowiskowych o 549 tys. zł, wyższych kosztów zakupu energii elektrycznej w EC Zawidawie o 675 tys. zł a także niższych kosztów usług podawania biomasy o 1 003 tys. zł z powodu zmiany profilu produkcji. W I kwartale 2013 r. utworzona została także rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 1 513 tys. zł, która nie była tworzona w I kwartale 2012 r. ze względu na dodatni bilans CO₂ w porównywanym okresie oraz wyższe limity przyznanych uprawnień.

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2013 roku wyniosły 53 575 tys. zł, przy niższych kosztach pracy w porównaniu do analizowanego okresu roku 2012 r. o 753 tys. zł, porównywalnych kosztach usług obcych, niższych nakładach na remonty urządzeń produkcyjnych o 300 tys. zł, wyższych kosztach amortyzacji o 2 022 tys. zł oraz niższych pozostałych kosztach stałych o 406 tys. zł. Koszty stałe w I kwartale 2012 roku wyniosły 53 007 tys. zł.

Niższe koszty pracy w 2013 r. to wynik wzrostu wynagrodzeń o wskaźnik inflacji oraz spadku zatrudnienia o 34 osoby będącego efektem przenoszenia kolejnych obszarów nietechnicznych do Centrum Usług Wspólnych EDF Polska Sp. z o.o. w Krakowie oraz EDF Centrala Sp. z o.o. Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2013 r. wynosił 521 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2012 r. 556 osób.

Pozostałe koszty stałe wzrosły o 406 tys. zł na skutek głównie wzrostu podatków i opłat.

W Spółce wdrożono Recovery Plan, którego celem są działania prowadzące do obniżania poziomu kosztów stałych.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2013 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy od analogicznego okresu roku ubiegłego (o 4 887 tys. zł). W I kwartale 2013 osiągnięto wyższe pozostałe przychody operacyjne o 5 080 tys. zł z tytułu odwrócenia wyceny na transakcje forward zakupu CO₂ w kwocie 2 097 tys. zł oraz odwrócenia wyceny z dnia 31 grudnia 2012 r. na transakcje forward wymiany EUA/CER w kwocie 3 160 tys. zł.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2013 roku osiągnął niższy poziom od analogicznego okresu roku ubiegłego o 117 tys. zł. W okresie I kwartału 2013 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 2 217 tys. zł a w I kwartale 2012 roku ujemny wynik wyniósł 2 100 tys. zł.

Przychody finansowe osiągnęły wartość niższą o 264 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2012 r. Koszty finansowe były niższe o 147 tys. zł, głównie z tytułu niższych odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych na skutek spadku stóp procentowych.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2013 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 44 065 tys. zł, natomiast w I kwartale 2012 roku dodatni wynik ukształtował się na poziomie 43 002 tys. zł, wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest wyższy o 1 063 tys. zł.

Wyższy wynik finansowy netto to efekt wyższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 4 887 tys. zł oraz niższego wyniku na sprzedaży o 3 048 tys. zł. Spółka osiągnęła niższy wynik na sprzedaży na skutek zmiany profilu produkcji wymuszonej sytuacją prawną tj. brakiem trójpaku energetycznego, na który składają się projekty ustaw Prawo energetyczne, Prawo gazowe i o odnawialnych źródłach energii (OZE) wraz z przepisami wprowadzającymi. Spółka ograniczyła współspalanie biomasy oraz odnotowała znacząco niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów.

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.

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

EC Zielona Góra S.A.

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

W I kwartale 2013 roku spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 14 974 tys. zł i był on niższy o 25 976 tys. zł w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przychody ze sprzedaży	95 974	132 603	(36 629)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	5 504	947	4 557
Koszt własny sprzedaży	(79 379)	(78 051)	(1 328)
Zysk brutto na sprzedaży	22 099	55 499	(33 400)
Koszty sprzedaży	(176)	(211)	35
Koszty zarządu	(2 831)	(3 606)	775
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	949	(162)	1 111
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	20 041	51 520	(31 479)
Wynik na działalności finansowej	(1 154)	(1 767)	613
Podatek dochodowy	(3 913)	(8 803)	4 890
Wynik finansowy netto	14 974	40 950	(25 976)

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

	<i>J.m.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.</i>	<i>od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.</i>	<i>Zmiana (ilość)</i>
Ciepło	TJ	631	614	17
Energia elektryczna	MWh	356 969	373 249	(16 280)
-blok węglowy	MWh	-	3 031	(3 031)
-blok gazowo-parowy	MWh	356 969	370 218	(13 249)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 916	1 958	(42)

W I kwartale 2013 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 631 TJ i była wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 17 TJ (tj. o 3%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z korzystnych warunków pogodowych w analizowanym kwartale, tj. znacząco niższych średnich temperatur, zwłaszcza w miesiącu marcu.

W I kwartale 2013 r. **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 356 969 MWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2012 r. o 16 280 MWh (tj. o ok. 4%). Spadek sprzedaży energii elektrycznej dotyczył zarówno bloku węglowego w wyniku wyłączenia z eksploatacji ww. źródła energii jak i bloku gazowo-parowego. Produkcja energii elektrycznej na BGP kształtowała się na niższym poziomie o 13 249 MWh. Niższa produkcja sprzedanej energii elektrycznej z bloku gazowo-parowego była efektem niższej dodatkowej sprzedaży na Towarową Giełdę Energii.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 916 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2012 r. o 42 TJ, tj. o 2 %.

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

W I kwartale 2013 roku spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 95 974 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 95 965 tys. zł). W I kwartale 2012 r. przychody były wyższe o 36 629 tys. zł i kształtowały się na poziomie 132 603 tys. zł. Przychody z tytułu rekompensat KDT kształtowały się w pierwszym kwartale 2013 r. na poziomie znacząco wyższym w porównaniu do I kwartału 2012 r. o 4 557 tys. zł.

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	95 974	132 603	(36 629)
Przychody ze sprzedaży produktów	95 965	132 602	(36 637)
w tym: certyfikaty	-	29 152	(29 152)
w tym: sprzedaż nadwyżek CO ₂	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9	1	8
Przychody z tytułu rekompensat KDT	5 504	947	4 557

Na niższe **przychody ze sprzedaży produktów**, o 36 629 tys. zł, osiągnięte w I kwartale 2013 r. wpłynęły przede wszystkim:

- niższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów żółtych o 29 152 tys. zł,
- niższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 10 472 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu sprzedaży ciepła o 3 009 tys. zł.

W I kwartale 2013 r. przychody ze sprzedaży ciepła kształtowały się na poziomie wyższym o 10 % w relacji do I kwartału 2012 r. Wzrost wynikał zarówno z uzyskanej wyższej ceny sprzedaży jak również wyższego wolumenu sprzedawanego ciepła z racji korzystnych warunków pogodowych.

W analizowanym kwartale nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Zmniejszenie przychodów spowodowane było zarówno niższymi cenami sprzedaży jak i niższym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej.

Z powodu braku regulacji prawnych pozwalających na sprzedaż żółtych certyfikatów nie była realizowana w bieżącym kwartale sprzedaż świadectw pochodzenia energii.

Przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły w I kwartale 2013 roku 5 504 tys. zł i 947 tys. zł w I kwartale 2012 roku. Wzrost przychodów z KDT wynikał z faktu, iż w roku ubiegłym Spółka ujmowała korektę za 2012 r. w wartości zero, natomiast w bieżącym kwartale w przychodach z tytułu rekompensat, poza zdyskontowaną zaliczką za I kwartał 2013 r., ujmuje się również proporcjonalną część przypadającą na pierwszy kwartał bieżącego roku korekty rocznej za rok 2013.

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

W I kwartale 2013 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 59 213 tys. zł i były nieznacznie niższe, o 49 tys. zł w relacji do I kwartału 2012 r. W porównywanym kwartale 2012r. koszty osiągnęły poziom 59 272 tys. zł.

Spadek kosztów zmiennych odnotowany został w obszarze kosztów zużycia paliwa produkcyjnego. Spadek kosztów zużycia gazu nie był istotny i był wynikiem niższego wolumenu zużycia gazu (około 2%) w związku z niższą produkcją energii elektrycznej. Wyższe ceny zakupu surowca wpłynęły natomiast na zmniejszenie spadku kosztów zużycia gazu.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił również w obszarze pozostałych kosztów zmiennych (446 tys. zł). W strukturze pozostałych kosztów zmiennych największy udział mają koszty zużycia wody na działalność podstawową, koszty zużycia energii, koszt zakupu energii elektrycznej na rynku bilansującym oraz opłaty związane z zawieraniem transakcjami sprzedaży energii elektrycznej. Największy wpływ na spadek pozostałych kosztów zmiennych miały przede wszystkim wyższe koszty prowizji od sprzedaży energii elektrycznej za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Wyższe również były opłaty związane z funkcjonowaniem rynku energii elektrycznej (zakup energii elektrycznej na rynku bilansującym).

**KOGENERACJA S.A. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.
Koszty zmienne	(59 213)	(59 272)	-	-	-	-	(59 213)	(59 272)
koszty paliwowe	(56 733)	(57 238)	-	-	-	-	(56 733)	(57 238)
akcyza	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe koszty zmienne	(2 480)	(2 034)	-	-	-	-	(2 480)	(2 034)
Koszty stałe	(20 164)	(18 778)	(2 831)	(3 606)	(176)	(211)	(23 171)	(22 595)
koszty pracy	(4 268)	(4 157)	(2 093)	(2 202)	(138)	(143)	(6 499)	(6 502)
remonty	(1 498)	(1 806)	(36)	-	-	-	(1 534)	(1 806)
amortyzacja	(9 190)	(8 444)	(180)	(204)	-	-	(9 370)	(8 648)
usługi	(3 228)	(2 830)	(121)	(552)	(5)	(5)	(3 354)	(3 387)
pozostałe koszty stałe	(1 980)	(1 541)	(401)	(648)	(33)	(63)	(2 414)	(2 252)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2)	(1)	-	-	-	-	(2)	(1)
Koszty razem	(79 379)	(78 051)	(2 831)	(3 606)	(176)	(211)	(82 386)	(81 868)

Koszty stałe w I kwartale 2013 r. wyniosły 23 171 tys. zł i były wyższe o 1% w relacji do I kwartału 2012 r. W I kwartale ubiegłego roku koszty te osiągnęły poziom 22 595 tys. zł.

Koszty pracy oraz koszty usług obcych kształtowały się na zbliżonym poziomie. Wzrost odnotowany został w obszarze kosztów amortyzacji oraz pozostałych kosztów stałych. Spadek kosztów stałych zaobserwowany został natomiast w zakresie remontów. Koszty pracy ukształtowały się na porównywalnym poziomie do pierwszego kwartału roku ubiegłego, pomimo znaczącego spadku kosztów wynagrodzeń z osobowego funduszu płac w związku z ograniczaniem liczby zatrudnionych. Wpływ na taki stan rzeczy miały głównie wypłaty związane z restrukturyzacją zatrudnienia, tzw. PDO (Programy Dobrowolnych Odejść). Niższy poziom kosztów remontów związany był z faktem braku planowanego postępu BGP na wymianę filtrów. Znacząco wyższa amortyzacja wynikała z oddania do eksploatacji w IV kwartale 2012 r. bloku olejowo-gazowego (kotłów olejowo-gazowych), który zastąpił dotychczasowy blok węglowy. Wzrost pozostałych kosztów stałych nastąpił głównie na skutek wzrostu podatku od nieruchomości.

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

W I kwartale 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 949 tys. zł i był on wyższy od wyniku na działalności operacyjnej w I kwartale 2012 r. o 1 111 tys. zł (wynik za I kwartał 2012 r. był ujemny i wyniósł 162 tys. zł). Wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikał przede wszystkim z aktualizacji wyceny kontraktu zakupu uprawnień CO₂ oraz kontraktu forward SWAP. Wpływ wycen na omawiany wynik za pierwszy kwartał wyniósł 2 640 tys. zł wobec 372 tys. zł za analogiczny kwartał roku ubiegłego. Pozytywny efekt wycen został skompensowany przez utworzenie w bieżącym kwartale odpisów aktualizujących na należności zagrożone w kwocie 1 504 tys. zł.

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

W I kwartale 2013 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody finansowe w kwocie 1 113 tys. zł wobec 2 013 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego. Koszty finansowe w bieżącym kwartale wyniosły 2 267 tys. zł, natomiast w I kwartale 2012 r. 3 780 tys. zł. Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2013 r. był ujemny i wyniósł 1 154 tys. zł, a w I kwartale 2012 r. wartość ujemna osiągnęła poziom 1 767 tys. zł.

Działalność finansowa w I kwartale 2013 r. nie była już determinowana po stronie przychodów przez odsetki od lokat bankowych, a po stronie kosztów finansowych przez płacone odsetki od zadłużenia. Na wynik na działalności finansowej w analizowanym okresie miały wpływ przychody finansowe z tytułu odsetek za nieterminową spłatę należności oraz z tytułu cash-pool, a także przychody finansowe wynikające z rozliczenia transakcji forward. Koszty finansowe w analizowanym okresie wynikały głównie z dyskonta zobowiązań od kosztów osieroconych.

W I kwartale 2012 r. działalność finansowa była uwarunkowana po stronie przychodów przez odsetki od lokat bankowych, a po stronie kosztów finansowych przez płacone odsetki od zadłużenia z tytułu kredytów inwestycyjnych. Zadłużenie zostało przedterminowo spłacone w lipcu 2012 r.

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

W I kwartale 2013 roku spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 14 974 tys. zł, niższy aniżeli w porównywanym kwartale 2012 r. o 25 976 tys. zł. W analogicznym kwartale 2012 r. spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 40 950 tys. zł. Na niższy wynik finansowy w I kwartale 2013 r. miały wpływ przede wszystkim brak przychodów związanych ze sprzedażą certyfikatów żółtych z powodu braku regulacji prawnych i finalnie niższy zysk brutto na sprzedaży o 11 453 tys. zł.

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 „łagodzi” wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiągniętych przez Spółkę.

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

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

(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) planowane zmiany legislacyjne dotyczące nowelizacji prawa energetycznego i ustaw z nim związanych (system wsparcia dla certyfikatów czerwonych i żółtych)
- b) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- c) rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- d) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- e) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- f) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- g) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica.

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

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

W I kwartale 2013 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 marca 2013 roku wynosił 521 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2012 roku wynosił 556 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 2013 nie były publikowane.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS1/2013

Poniższe informacje stanowią uzupełnienie raportu zgodnie z § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.- Dz.U. Nr 33, poz.259 z późn. zm. („Rozporządzenie”).

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2013 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2013 roku:

- W dniu 22 stycznia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podczas którego powołano do Rady Nadzorczej Pana Ryadh Boudjemadi (*Raport bieżący 1,2,3/2013*).
- W dniu 27 lutego 2013 r. został zawarty aneks do umowy znaczącej na dostawy biomasy z dnia 27 września 2012 r. z EDF Paliwa Sp. z o.o., zmieniający postanowienia określające wysokość kar umownych oraz wolumen dostarczanej biomasy (*Raport Bieżący 5/2013*).
- W dniu 29 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 26 715 tys. zł na rzecz banku BOŚ S.A. (*Raport Bieżący 6/2013*).

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 15 maja 2013 r. stan posiadania akcji KOGENERACJI S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące był następujący:

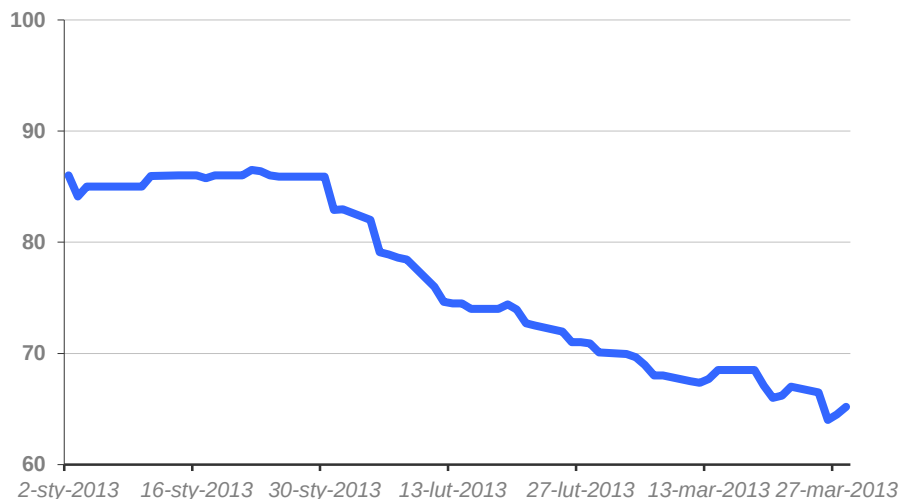
- Członek Rady Nadzorczej Pan Raimondo Eggink posiada 25 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 125 000 zł, w tym: bezpośrednio 24 000 akcji spółki, a za pośrednictwem spółki zależnej 1 000 akcji.

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 2013 roku cena akcji KOGENERACJI S.A. na zamknięciu wynosiła 86 zł za akcję, przy wolumenie obrotów 1 140 szt. Najwyższa cena w analizowanym okresie 2013 roku, tj. 86,50 zł została osiągnięta 22 stycznia 2013 r. Pierwszy kwartał 2013 r. został zakończony ceną 65,20 zł za akcję przy obrotach 339 szt.

Notowania akcji KOGENERACJI S.A. na GPW w okresie od 1 stycznia do 31 maja 2013 roku



Na dzień 31 marca 2013 r. KOGENERACJA S.A. była spółką indeksu sWIG80.

Notowania sWIG80 w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 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 marca 2013 r.**

Wrocław, 13 maja 2013 r.

.....
Wojciech Heydel
Prezes Zarządu

.....
Roman Traczyk
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Członek Zarządu

.....
Henryk Zajas
Członek Zarządu