

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2020

**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](mailto:kogeneracja@kogeneracja.com.pl)

(telefon)

(fax)

(e-mail)

**896-000-00-32**

**931020068**

[www.kogeneracja.com.pl](http://www.kogeneracja.com.pl)

(NIP)

(REGON)

(www)

## Spis treści

<b>A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) .....	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) .....	5
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	5
<b>B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A..6</b>	
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. 6	
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R. ....	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. <i>Informacje o Jednostce Dominującej</i> .....	12
2. <i>Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i> .....	13
3. <i>Kontrola nad Grupą</i> .....	13
4. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i> .....	14
5. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i> .....	14
6. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej</i> .....	14
7. <i>Zasady rachunkowości</i> .....	15
8. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i> .....	17
9. <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> .....	18
10. <i>Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i> .....	18
11. <i>Istotne szacunki</i> .....	20
12. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i> .....	21
13. <i>Segmenty operacyjne</i> .....	21
14. <i>Przychody ze sprzedaży</i> .....	22
15. <i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> .....	23
16. <i>Pozostałe przychody operacyjne</i> .....	23
17. <i>Przychody finansowe netto</i> .....	24
18. <i>Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne</i> .....	25
19. <i>Podatek odroczone</i> .....	25
20. <i>Zapasy</i> .....	26
21. <i>Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i> .....	26
22. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> .....	27
23. <i>Przychody przyszłych okresów</i> .....	28
24. <i>Rezerwy</i> .....	28
25. <i>Efektywna stopa podatkowa</i> .....	29
26. <i>Roszczenia i zobowiązania warunkowe</i> .....	29
27. <i>Poręczenia i gwarancje</i> .....	31
28. <i>Postępowania sądowe</i> .....	31
29. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	31
30. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi</i> .....	34
31. <i>Instrumenty finansowe</i> .....	35
32. <i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe</i> .....	36
33. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i> .....	37
34. <i>Test na utratę wartości aktywów</i> .....	37
35. <i>Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</i> .....	37
36. <i>Korekta danych porównawczych</i> .....	38

<b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.</b> .....	<b>40</b>
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....	40
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R. ....	41
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....	43
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R. ....	45
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	46
1. Zasady rachunkowości .....	46
2. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	48
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	48
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	48
5. Istotne szacunki .....	48
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	49
7. Przychody ze sprzedaży .....	49
8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	50
9. Pozostałe przychody operacyjne .....	51
10. Przychody finansowe netto .....	51
11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne .....	52
12. Podatek odroczony .....	52
13. Zapasy .....	53
14. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	53
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	54
16. Przychody przyszłych okresów .....	54
17. Rezerwy .....	55
18. Efektywna stopa podatkowa .....	55
19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe .....	56
20. Poręczenia i gwarancje .....	57
21. Postępowania sądowe .....	57
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	57
23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi .....	60
24. Instrumenty finansowe .....	60
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe .....	61
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....	62
27. Test na utratę wartości aktywów .....	62
28. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	62
29. Korekta danych porównawczych .....	62
<b>D. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO</b> .....	<b>64</b>

## A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	604 111	585 173	136 023	136 467
Koszt własny sprzedaży	(538 517)	(465 040)	(121 253)	(108 451)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	39 436	(15 002)	8 879	(3 499)
Zysk na działalności operacyjnej	165 931	64 272	37 361	14 989
Zysk przed opodatkowaniem	168 469	65 328	37 933	15 235
Zysk netto	135 696	51 851	30 554	12 092
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	133 998	51 572	30 172	12 027
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 698	279	382	65
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w PLN/EUR)	8,99	3,46	2,02	0,81
Inne całkowite dochody netto	(494)	(256)	(111)	(60)
Całkowite dochody ogółem	135 202	51 595	30 443	12 032

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)	
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 484	56 448	12 043
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 177)	(60 423)	(13 550)	(14 091)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 468)	(13 458)	(556)	(3 139)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 30 czerwca 2020 r.		Na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	
	Aktywa trwałe	1 774 355	1 826 550	397 303
Aktywa obrotowe	868 003	760 055	194 358	178 480
Aktywa razem	2 642 358	2 586 605	591 661	607 398
Zobowiązania długoterminowe	677 101	703 766	151 613	165 261
Zobowiązania krótkoterminowe	269 002	321 786	60 233	75 563
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 690 372	1 556 868	378 498	365 591
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 883	4 185	1 317	983
Kapitał własny razem	1 696 255	1 561 053	379 815	366 574
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	113,84	104,77	25,49	24,60

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	385 625	377 564	86 828	88 051
Koszt własny sprzedaży	(369 684)	(308 826)	(83 239)	(72 020)
Zysk na działalności operacyjnej	35 362	41 940	7 962	9 781
Zysk przed opodatkowaniem	35 969	42 341	8 099	9 874
Zysk netto	29 318	34 118	6 601	7 957
Inne całkowite dochody netto	(494)	(256)	(111)	(60)
Całkowite dochody ogółem	28 824	33 862	6 490	7 897

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres		Za okres	
	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony
	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2019 r. (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 417	59 773	5 723	13 939
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 432)	(47 873)	(7 302)	(11 164)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 153)	(13 339)	(485)	(3 111)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)
	Aktywa trwałe	1 417 334	1 460 222	317 361
Aktywa obrotowe	421 448	375 279	94 368	88 125
Aktywa razem	1 838 782	1 835 501	411 729	431 021
Zobowiązania długoterminowe	209 774	209 269	46 971	49 142
Zobowiązania krótkoterminowe	164 410	190 458	36 814	44 724
Kapitał własny	1 464 598	1 435 774	327 944	337 155

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

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2020 roku	4,4660
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku	4,4413
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku	4,2585
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku	4,2880

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

### I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	14	604 111	585 173
Koszt własny sprzedaży	15	(538 517)	(465 040)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	10	39 436	(15 002)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>105 030</b>	<b>105 131</b>
Pozostałe przychody operacyjne	16	114 519	4 643
Koszty sprzedaży		(13 578)	(14 256)
Koszty ogólnego zarządu		(33 321)	(27 366)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 719)	(3 880)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>165 931</b>	<b>64 272</b>
Przychody finansowe		5 635	4 632
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		5 620	4 620
Koszty finansowe		(3 097)	(3 576)
<b>Przychody finansowe netto</b>	17	<b>2 538</b>	<b>1 056</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>168 469</b>	<b>65 328</b>
Podatek dochodowy	25	(32 773)	(13 477)
<b>Zysk netto</b>		<b>135 696</b>	<b>51 851</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(494)</b>	<b>(256)</b>
<b>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(610)	(316)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		116	60
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>135 202</b>	<b>51 595</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		133 998	51 572
Udziały niekontrolujące		1 698	279
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		133 504	51 316
Udziały niekontrolujące		1 698	279
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		8,99	3,46

## II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>
		okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)	okres porównawczy (dane przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	18	1 564 214	1 606 500	1 557 179
Wartości niematerialne, w tym:		42 446	42 506	42 587
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów		69 343	70 388	66 379
Nieruchomości inwestycyjne		15 120	15 533	15 615
Należności długoterminowe		10 328	10 984	10 387
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	72 904	80 639	81 729
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 774 355</b>	<b>1 826 550</b>	<b>1 773 876</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	20	106 505	123 111	93 168
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		877	997	998
Inwestycje krótkoterminowe		-	8 826	464
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 602	183
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	753 588	606 325	625 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	7 033	16 194	1 502
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>868 003</b>	<b>760 055</b>	<b>722 135</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 642 358</b>	<b>2 586 605</b>	<b>2 496 011</b>

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r.  
(ciąg dalszy)**

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		819 477	737 959	737 959
Zyski zatrzymane		367 134	315 148	284 036
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 690 372</b>	<b>1 556 868</b>	<b>1 525 756</b>
Udziały niekontrolujące		5 883	4 185	3 554
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 696 255</b>	<b>1 561 053</b>	<b>1 529 310</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	32	55 762	56 451	55 337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 374	9 932	9 457
Przychody przyszłych okresów	23	84 190	87 505	86 768
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	93 831	95 382	94 657
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	404 483	430 220	472 106
Rezerwy długoterminowe	24	28 461	24 276	21 490
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>677 101</b>	<b>703 766</b>	<b>739 815</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	32	1 151	2 297	357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13 654	2 707	2 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	128 614	196 657	139 326
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 292	17 865	17 510
Rezerwy krótkoterminowe	24	108 291	102 260	54 500
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>269 002</b>	<b>321 786</b>	<b>226 886</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>946 103</b>	<b>1 025 552</b>	<b>966 701</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 642 358</b>	<b>2 586 605</b>	<b>2 496 011</b>



### III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>168 469</b>	<b>65 328</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(11 041)	(16 887)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	80 151	69 551
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	43	(289)
Odsetki i dywidendy	661	379
Inne korekty	8 961	(62)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> nabytych w celu umorzenia	120	1 482
Zmiana stanu należności	(149 242)	(115 106)
Zmiana stanu zapasów	16 606	20 896
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(61 113)	31 435
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(131)	(279)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>53 484</b>	<b>56 448</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>2 649</b>	<b>698</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 649	682
Sprzedaż aktywów finansowych	-	16
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(62 826)</b>	<b>(61 121)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(62 826)	(61 121)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(60 177)</b>	<b>(60 423)</b>

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy finansowe</b>		<b>329</b>	-
Dotacje otrzymane		329	-
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(2 797)</b>	<b>(13 458)</b>
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	32c	-	(12 375)
Odsetki zapłacone		-	(376)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 797)	(707)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 468)</b>	<b>(13 458)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(9 161)</b>	<b>(17 433)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(9 161)</b>	<b>(17 433)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22	16 194	18 935
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	7 033	1 502

#### IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> <i>(dane przekształcone)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>309 757</b>	<b>1 474 441</b>	<b>3 275</b>	<b>1 477 716</b>
Zysk netto	-	-	-	82 917	<b>82 917</b>	910	<b>83 827</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	<b>(684)</b>	-	<b>(684)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>82 233</b>	<b>82 233</b>	<b>910</b>	<b>83 143</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
Inne	-	-	-	194	<b>194</b>	-	<b>194</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>315 148</b>	<b>1 556 868</b>	<b>4 185</b>	<b>1 561 053</b>
Zysk netto	-	-	-	133 998	<b>133 998</b>	1 698	<b>135 696</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(494)	<b>(494)</b>	-	<b>(494)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>133 504</b>	<b>133 504</b>	<b>1 698</b>	<b>135 202</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	81 518	(81 518)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>819 477</b>	<b>367 134</b>	<b>1 690 372</b>	<b>5 883</b>	<b>1 696 255</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> <i>(dane przekształcone)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>309 757</b>	<b>1 474 441</b>	<b>3 275</b>	<b>1 477 716</b>
Zysk netto	-	-	-	51 572	<b>51 572</b>	279	<b>51 851</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	<b>(256)</b>	-	<b>(256)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>51 315</b>	<b>51 315</b>	<b>279</b>	<b>51 594</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2019 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>284 036</b>	<b>1 525 756</b>	<b>3 554</b>	<b>1 529 310</b>

## V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPLOWNI WROCŁAWSKICH  
**KOGENERACJA SA**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.”) jest Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA S.A., „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”, „Spółka”).

Jednostka Dominująca jako spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 19 lutego 2001 roku pod numerem KRS 0000001010. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

Adres:	ul. Łowiecka 24, 50-220 Wrocław
Telefon:	71/32-38-111
Fax:	71/32-93-521
Strona internetowa:	<a href="http://www.kogeneracja.com.pl">http://www.kogeneracja.com.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:kogeneracja@kogeneracja.com.pl">kogeneracja@kogeneracja.com.pl</a>
REGON:	931020068
NIP:	896-000-00-32
KRS:	0000001010

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 1 stycznia 2020 r. wchodził:

Paweł Szczeszek	-	Prezes Zarządu,
Paweł Strączyński	-	Wiceprezes Zarządu.

W dniu 21 lutego 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Strączyńskiego w sprawie rezygnacji z dniem 23 lutego 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu (*Raport bieżący 5/2020*).

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki (*Raport bieżący 4/2020*).

W dniu 21 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki od dnia 22 maja 2020 r., na okres do 3 miesięcy (*Raport bieżący 10/2020*).

W dniu 25 maja 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Szczeszka w sprawie rezygnacji z dniem 26 maja 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu (*Raport bieżący 11/2020*).

W dniu 26 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na podstawie której oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Romana Nowaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki od dnia 27 maja 2020 r., na okres do 3 miesięcy (*Raport bieżący 12/2020*).

W dniu 2 czerwca wpłynęły rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Pana Radosława Woszczyka oraz Pana Romana Nowaka i tym samym zakończyło się oddelegowanie Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu Spółki

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza Michałka w skład Zarządu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Kwietnia w skład Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Powyższe uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia (*Raport bieżący 13/2020*).

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

Mariusz Michałek	-	Prezes Zarządu,
Krzysztof Kwiecień	-	Wiceprezes Zarządu.

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Od dnia 13 listopada 2017 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. należy do Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie. Księgi rachunkowe prowadzone są przez PGE Energia Ciepła S.A.

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

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

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

## 3. Kontrola nad Grupą

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020 r.

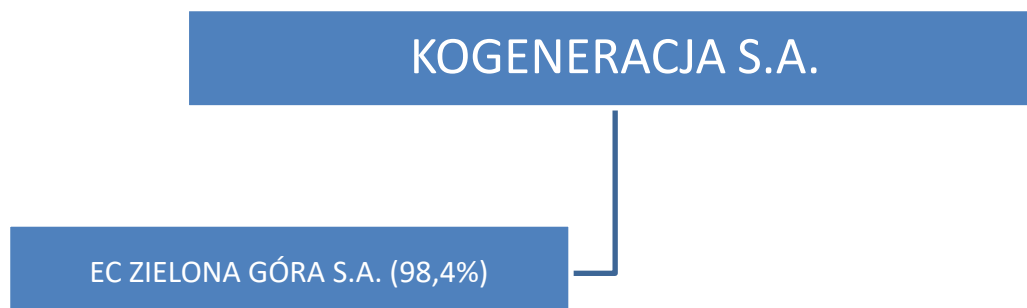
	Udział %	
	Na dzień 30 czerwca 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	8,02	8,02
Aegon OFE	6,45	6,45
Nationale-Nederlanden OFE	5,01	4,70

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 3 czerwca 2020 r. (*Raport bieżący 14/2020*).

#### 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

##### a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r.



##### b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

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

EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej oraz wytwarzania i dystrybucji ciepła. Siedziba spółki mieści się w Zielonej Górze, al. Zjednoczenia 103.

##### c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

#### 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2020 r. objęta skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

#### 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2020 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 7. Zasady rachunkowości

### a. Oświadczenie o zgodności

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje za wyjątkiem Standardów oraz Interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardów i Interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące na dzień 30 czerwca 2020 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej:**

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe z późniejszymi zmianami* do MSSF 17 mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* - przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9. Data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* - ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone, również w sprawozdaniach finansowych niezatwierdzonych do publikacji w dniu 28 maja 2020 r. Zmiana ta jest również dostępna dla raportów śródrocznych.
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)* – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## **b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez inne całkowite dochody.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. opublikowanym w dniu 10 marca 2020 r.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 11.

Zasady rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady rachunkowości były stosowane przez jednostkę należącą do Grupy bezpośrednio w jej księgach rachunkowych lub poprzez dokonanie odpowiednich przekształceń w danych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zawartych w dokumentacji konsolidacyjnej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 10 sierpnia 2020 r.



W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2019 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

#### **Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2020 roku**

- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* i MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* – zmiany dotyczące definicji istotności.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie.

#### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych**

W 2019 r. Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby Grupy. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. Ponadto w 2020 r. dokonano reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*, reklasyfikacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* do *Rezerw krótkoterminowych* oraz zmianie prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

#### **Skutki błędów poprzednich okresów**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 599 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 36.

## **8. Sezonowość (cykliczność) działalności**

Działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ma charakter sezonowy.

Najważniejsze czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne (temperatura powietrza), czynniki socjoekonomiczne (liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB) oraz czynniki technologiczne (postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów). Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych - temperatury powietrza i długości dnia. Wzrost zapotrzebowania jest szczególnie widoczny w okresach zimowych (sezon grzewczy), natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 397 058 tys. zł, a w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.: 207 053 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.: 372 206 tys. zł, od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.: 212 967 tys. zł).

## 9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

## 10. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania

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

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

Zgodnie z Ustawą o KDT EC Zielona Góra S.A. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, a po upływie całego okresu, na który zawarta została umowa KDT (okres rozliczania KDT), dokonana będzie korekta końcowa.

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

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalane są w oparciu o wypracowany model kalkulacji rekompensat KDT. Kluczowymi czynnikami modelu kalkulacji, które mają wpływ na rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym przychody, koszty i rozrachunki są ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz stopa procentowa wykorzystywana do dyskonta długoterminowego zobowiązania. Na potrzeby kalkulacji modelu przyjęto ścieżki cenowe, zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, w oparciu o otrzymany raport przygotowany przez podmiot zewnętrzny – Agencję Rynku Energii S.A.

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

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2020 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowią będą dotacją do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 30 czerwca 2020 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 63 574 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,03%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 30 czerwca 2020 r., zaktualizowanych o rzeczywiste wyniki finansowe za I półrocze 2020 roku), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Znaczący wpływ na zmianę szacunków miała aktualizacja prognoz przyszłych

przychodów i kosztów opracowanych w oparciu o dane przygotowane przez niezależnego eksperta – ARE S.A., aktualizacja danych w modelu o rzeczywiste wykonanie w I półroczu 2020 r. oraz uwzględnienie otrzymanej decyzji Prezesa URE dotyczącej korekty roku 2019.

W dniu 23 lipca 2020 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję dla spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych dotyczącej 2019 roku w wysokości -24 186 tys. zł. Spółka zobowiązana jest zwrócić powyższą kwotę w terminie do dnia 30 września 2020 r. Szacowana przez spółkę kwota korekty rocznej za rok 2019 wynosiła -36 425 tys. zł. Na podstawie otrzymanej decyzji, w wyniku urealnienia szacunków, wpływ KDT na wynik finansowy wyniósł 16 340 tys. zł.

Przeprowadzona analiza wpływu pandemii COVID-19 na prognozowane przepływy finansowe ujęte w kalkulacjach KDT wykazała, że ma ona niewielki wpływ na wyniki finansowe spółki zależnej, a tym samym na koszty osierocone. W wyniku pandemii marża na energii elektrycznej w pierwszym półroczu 2020 roku jest mniejsza o około 724 tys. zł niż zakładano w planie finansowym. W związku z tym oszacowano, że wpływ niższej marży na przychody z tytułu kosztów osieroconych KDT ukształtował się na poziomie ok. 286 tys. zł, co stanowi odchylenie o 0,8%.

Na dzień 30 czerwca 2020 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 39 436 tys. zł (koszty z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 15 002 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 1 433 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 1 824 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. wyniosła 428 624 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 404 438 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 24 186 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zobowiązań wynosiła: 466 629 tys. zł).

### **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.**

KOGENERACJA S.A. na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w związku z pandemią COVID-19. Dynamika sytuacji i brak realnych przewidywań dotyczących czasu trwania oraz wpływu gospodarczego sprawia, że na obecnym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie finansowego wpływu pandemii na Grupę Kapitałową KOGENERACJA S.A. w przyszłych okresach. Istotny będzie czas trwania epidemii, jej ewentualne nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce. Ważne również będą działania mające na celu wprowadzenie mechanizmów łagodzących negatywny wpływ pandemii na polską gospodarkę.

W związku z obniżonym poziomem aktywności gospodarczej Grupa Kapitałowa identyfikuje ryzyko obniżenia krajowego zużycia energii elektrycznej, które może spowodować spadek przychodów i marży z tytułu wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii. W przypadku działalności produkcyjnej większość sprzedaży została zakontraktowana w okresach poprzednich, dlatego w krótkim terminie negatywny wpływ niższych wolumenów produkcyjnych powinien być w dużym stopniu ograniczony. Grupa spodziewa się natomiast wpływu na wolumeny i ceny kontraktacji dla kolejnych okresów, przy czym na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie tego wpływu. Faktyczny wpływ uzależniony będzie od profilu i zmian konsumpcji, długości trwania pandemii oraz jej wpływu na globalne spowolnienie gospodarcze.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. identyfikuje ryzyko wzrostu przeterminowanych należności w związku z przewidywanym pogorszeniem sytuacji płynnościowej klientów. Uzależniona ona będzie od skali ograniczenia aktywności gospodarczej oraz od efektów działań osłonowych dla przedsiębiorców ze strony rządu.

Niezależnie od wpływu na wyniki finansowe może pojawić się większe zapotrzebowanie na środki pieniężne. Prawdopodobne jest, że wskaźnik rotacji należności ulegnie pogorszeniu. Powyższe efekty spowodują konieczność zaciągania dodatkowych zobowiązań finansowych, co może również znajdować odzwierciedlenie w kosztach finansowych ponoszonych przez Grupę.

Na dzień sprawozdawczy nie zaobserwowano problemów z płynnością. Po dokonanej analizie nie stwierdzono istotnego wpływu pandemii na wysokość oczekiwanych strat kredytowych na dzień 30 czerwca 2020 roku. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku i w razie pogorszenia sytuacji dokona aktualizacji modeli służących do szacowania oczekiwanych strat kredytowych. Na potrzeby szacowania oczekiwanych strat kredytowych kontrahenci zostali podzieleni na dwie grupy: kontrahenci strategiczni, którym wewnątrz nadawane są ratingi na podstawie modelu oceny ryzyka oraz pozostali kontrahenci, dla których oczekiwane straty kredytowe są szacowane w oparciu o macierz rezerw. W razie zaobserwowania pogorszenia spływu należności w którejś z grup kontrahentów zostaną zmodyfikowane założenia w modelu na bardziej konserwatywne oraz wskaźniki procentowe wskazujące na spłacalność należności w poszczególnych przedziałach czasowych w macierzy rezerw. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanej znajdujących się w przedziale powyżej 90 dni tworzony jest odpis aktualizujący w pełnej wysokości. Strukturę wiekową należności oraz wysokość odpisu aktualizującego przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

W I półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty w kwocie 611 tys. zł na zakup środków ochrony osobistej (maski, kombinezony, przyłbice), środków do dezynfekcji i czyszczenia, dezynfekcję pomieszczeń produkcyjnych. Ponadto w II połowie marca 2020 r. Zarząd Spółki Dominującej, mając na uwadze konieczność zagwarantowania niezakłóconej produkcji ciepła i energii elektrycznej oraz zdrowie i bezpieczeństwo pracowników, podjął decyzję o ograniczeniu liczby pracowników na terenie zakładów EC Wrocław i EC Czechnica, wprowadzeniu pracy zdalnej dla pracowników jednozmianowych oraz wprowadził zmianę systemu pracy dla pracowników zmianowych. Działania te wpłynęły bezpośrednio na wzrost kosztów pracy o 510 tys. zł.

Łącznie Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią koronawirusa w kwocie 1 295 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 1 121 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 174 tys. zł).

## 11. Istotne szacunki

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 - dyskonto na poziomie 1,4% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.* w nocie 24),
- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. oraz Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2020 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji w I półroczu 2020 r. o około 2 642 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: wzrost o kwotę 2 653 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: spadek o kwotę 11 tys. zł).
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.* w nocie 5.

## Pomiar wartości godziwej

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

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

- c. Poziom 3: dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (nieobserwowalne dane wejściowe).

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notce 31 *Instrumenty finansowe*.

## 12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

### KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 3 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2019 rok w kwocie 26 454 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

### EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 29 maja 2020 r. spółka zależna przeznaczyła zysk netto za 2019 rok w kwocie 55 959 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

## 13. Segmenty operacyjne

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

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

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

W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie występują pozycje nieprzypisane do segmentu.

W ramach działalności Grupy nie występuje zróżnicowanie geograficzne. Grupa prowadzi działalność na terenie kraju i w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży, przychody z tytułu rekompensat KDT oraz pozostałe przychody operacyjne.

Koszty segmentu obejmują koszt własny sprzedaży, koszty z tytułu rekompensat KDT, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 615 331 tys. zł (w tym PGE S.A.: 315 329 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 7 421 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 115 509 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 182 533 tys. zł) co stanowi 81,17% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 486 133 tys. zł, co stanowiło 82,42% przychodów segmentu, w tym PGE S.A.: 26 810 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 185 163 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 97 130 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 177 030 tys. zł).

#### 14. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>565 641</b>	<b>553 434</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	290 302	286 519
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	267 852	260 718
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	3 348	2 825
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	796	-
Przychody z najmu nieruchomości	2 747	2 282
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	596	1 090
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>38 470</b>	<b>31 739</b>
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	26 782	26 925
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	11 523	4 521
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	165	293
	<b>604 111</b>	<b>585 173</b>

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (wzrost o 3 783 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej w porównaniu do 2019 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (wzrost o 7 134 tys. zł) są efektem wyższych cen sprzedaży ciepła.

Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (wzrost o 7 002 tys. zł) spowodowane są wyższym wolumenem i ceną sprzedanych uprawnień.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* i prowadzi działalność wyłącznie na terenie kraju.

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</b>
Przychody z umów z klientami, w tym:	718 447	582 891
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	601 364	582 891
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	117 083	-
Przychody z najmu nieruchomości	2 747	2 282
	<b>721 194</b>	<b>585 173</b>

W pozycji *Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej* zaprezentowano przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Szczegółowe informacje przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16.

## 15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(507 071)	(433 583)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(31 446)	(31 457)
	<b>(538 517)</b>	<b>(465 040)</b>

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. to głównie efekt wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## 16. Pozostałe przychody operacyjne

Na podstawie ogłoszenia Ministra Środowiska z dnia 16 kwietnia 2019 r. w sprawie instalacji wytwarzających energię elektryczną Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w ilości 972 tys. ton (w tym KOGENERACJA S.A. 470 tys. ton uprawnień, a spółka zależna EC Zielona Góra S.A. 502 tys. ton uprawnień).

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarły porozumienia transakcyjne na sprzedaż powyższych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane są w pozostałej działalności operacyjnej.

Transakcje zostały zrealizowane w dniu 18 marca 2020 r. za kwotę 110 400 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 57 072 tys. zł)

Ponadto spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za 2019 r. w ilości 75 tys. ton o wartości 6 683 tys. zł.

Przychody z powyższych tytułów zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w łącznej kwocie 117 083 tys. zł i skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 4 043 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 4 327 tys. zł).

## 17. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	5 441	4 452
Zysk ze zbycia inwestycji	-	12
Dodatnie różnice kursowe	12	-
Odsetki z tytułu leasingu	179	168
Pozostałe przychody finansowe	3	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>5 635</b>	<b>4 632</b>
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 262)	(1 228)
Pozostałe odsetki, w tym efekt zwijania dyskonta	(371)	(451)
Ujemne różnice kursowe	(17)	(7)
Wycena forwardów walutowych	-	(4)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(1 433)	(1 824)
Pozostałe koszty finansowe	(14)	(62)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(3 097)</b>	<b>(3 576)</b>
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>2 538</b>	<b>1 056</b>

Wzrost przychodów finansowych to przede wszystkim efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek cash-pool.



## 18. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 36 731 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 34 320 tys. zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 33 996 tys. zł i nakłady na nieruchomości inwestycyjne 324 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 20 894 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 22 760 tys. zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 22 436 tys. zł i nakłady na nieruchomości inwestycyjne 324 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 15 837 tys. zł, m. in. na modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej, modernizację bloku gazowego oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 11 560 tys. zł).

## 19. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>72 904</b>	<b>80 639</b>	<b>81 729</b>
Zapasy	1 130	970	942
Należności	233	205	263
Świadczenia pracownicze	4 232	4 395	3 840
Rezerwy	117 918	123 921	113 839
Pozostałe	39	175	338
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
Kompensata	(50 648)	(49 474)	(38 051)
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(93 831)</b>	<b>(95 382)</b>	<b>(94 657)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(141 288)	(140 478)	(129 886)
Zapasy	(1 410)	(923)	(906)
Należności	(1 131)	(1 213)	(1 253)
Pozostałe	(650)	(2 242)	(663)
Kompensata	50 648	49 474	38 051
<b>Wartość netto</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(141 288)	(140 478)	(129 886)
Zapasy	(280)	47	36
Należności	(898)	(1 008)	(990)
Świadczenia pracownicze	4 232	4 395	3 840
Rezerwy	117 918	123 921	113 839
Pozostałe	(611)	(2 067)	(325)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
<b>RAZEM</b>	<b>(20 927)</b>	<b>(14 743)</b>	<b>(12 928)</b>

Zgodnie z § 74 MSR 12 aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty aktywów z tytułu podatku odroczonego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy rozliczają się wspólnie.

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania odrębnie dla każdej ze spółek.

W konsekwencji wykazane na dzień 30 czerwca 2020 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 72 904 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 93 831 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

## 20. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Materiały	103 009	121 676	91 807
Zaliczki na dostawy	-	51	65
Prawa pochodzenia energii	3 496	1 384	1 296
	<b>106 505</b>	<b>123 111</b>	<b>93 168</b>

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej, spadła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. o kwotę 18 667 tys. zł. Stan wolumenowy zapasu węgla na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. jest niższy o 18% na skutek odmiennego harmonogramu dostaw spowodowanego przesunięciem terminu remontów urządzeń rozładunkowych w 2020 r.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. o kwotę 2 112 tys. zł, przede wszystkim na skutek ich niższej sprzedaży w I półroczu 2020 r.

## 21. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu cash-pool w kwocie 691 489 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 283 935 tys. zł, jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 407 554 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 448 989 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 531 774 tys. zł).

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 963 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 1 417 tys. zł; 30 czerwca 2019 r.: 2 707 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	61 194	156 821	92 061
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	314	223	276
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	215	182	172
powyżej 6 m-cy do 1 roku	376	110	1 537
Cash-pool (do 1 m-ca)	691 489	448 989	531 774
	<b>753 588</b>	<b>606 325</b>	<b>625 820</b>

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>			
do 1 m-ca	590	720	447
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	299	103	131
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	192	5	31
powyżej 6 m-cy do 1 roku	169	64	1 478
powyżej 1 roku	1 359	1 214	1 376
	<b>2 609</b>	<b>2 106</b>	<b>3 463</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 963)	(1 417)	(2 707)
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>646</b>	<b>689</b>	<b>756</b>

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 033	16 194	1 502
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>7 033</b>	<b>16 194</b>	<b>1 502</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 033	16 194	1 502

## 23. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Dotacje	84 155	87 449	86 690
Pozostałe	35	56	78
	<b>84 190</b>	<b>87 505</b>	<b>86 768</b>

Przychody przyszłych okresów obejmują długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów, tj. dotyczące okresów przekraczających najbliższe 12 miesięcy.

Opis dotacji ujętych w pozycji *Przychody przyszłych okresów* przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.* w nocy 25.

## 24. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	106 505	101 463	54 091
Rezerwa na rekultywację	28 461	24 276	21 490
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	1 786	797	409
	<b>136 752</b>	<b>126 536</b>	<b>75 990</b>

### a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 106 505 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 101 463 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 54 091), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 80 506 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 70 473 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 39 809 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 25 999 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 30 990 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 14 282 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy w 2020 r. wynika z niższego poziomu przyznawanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla jednostek wytwórczych oraz wyższej ceny zakupu uprawnień zakontraktowanych.

### b. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 czerwca 2020 r. 28 461 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 24 276 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 21 490 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

### c. Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosi 1 786 tys. zł, w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 1 359 tys. zł, a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 427 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 czerwca 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała reklasyfikacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia z pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe do Rezerw krótkoterminowych* w kwocie odpowiednio: 797 tys. zł i 409 tys. zł.

## 25. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 168 469 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 65 328 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,45%.

## 26. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

### a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Do dnia 30 czerwca 2020 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 46 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 910 tys. ton za kwotę 103 978 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 854 tys. ton za kwotę 91 416 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2022 r. w ilości 4 tys. ton za kwotę 504 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 122 tys. ton za kwotę 14 008 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 48 tys. ton za kwotę 4 986 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2020 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 roku w ilości 244 tys. ton za kwotę 23 618 tys. zł oraz realizacja transakcji w marcu 2021 roku w ilości 357 tys. ton za kwotę 41 436 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 roku w ilości 417 tys. ton za kwotę 42 544 tys. zł oraz realizacja transakcji w kwietniu 2022 roku w ilości 419 ton za kwotę 49 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 51 tys. ton za kwotę 5 820 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 11 tys. ton za kwotę 1 157 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu na potrzeby własne ujmowane w księgach w momencie realizacji dostaw.

### b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W 2018 r. Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zostały włączone do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu. Umowy te wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash-poolingu nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

- Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawieranej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., PGE S.A., pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.
- Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawieranej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., PGE S.A. pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.

Umowy zostały zawarte na okres 4 lat z bankiem PKO BP S.A. i na okres 5 lat z bankiem Pekao S.A.

Spółka Dominująca pozyskała zgody korporacyjne na zwiększenie limitu zadłużenia z 20 000 tys. zł do 100 000 tys. zł w układzie narastającym. Jednak z uwagi na weryfikację limitów zadłużenia w układzie narastającym dokonana przez PGE S.A. w całej grupie, aktualnie przyznany limit wynosi 20 000 tys. zł.

Systemy cash-poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

### c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

#### KOGENERACJA S.A.

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 12 000 tys. zł.
- W dniu 28 lutego 2020 r. została zawarta Umowa z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. dotycząca przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice. Zabezpieczeniem zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy jest gwarancja w wysokości 7 479 tys. zł obowiązująca do dnia 9 grudnia 2020 r.

#### EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy zabezpieczają realizowane transakcje depozytami ustanawianymi w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie poręczenia i zabezpieczenie gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2020 r. W styczniu 2020 r. zawarto aneks nr 1 do Umowy poręczenia i rozszerzono jego zakres o zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE S.A. oraz o zobowiązania zaciągnięte przez PGE GIEK S.A. wobec IRGT. Zawarcie aneksu umożliwiło spółce podpisanie Umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego i pozwalającej na kompensatę depozytów zabezpieczających.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązywała do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosiło 1 500 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 1 do gwarancji dla PSE S.A., na mocy którego z dniem 2 grudnia 2019 r. całkowita kwota gwarancji wzrosła do 2 000 tys. zł i z dniem 27 grudnia 2019 r. została przedłużona do dnia 23 grudnia 2020 r. W dniu 13 lutego 2020 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 2 zwiększając gwarancję do kwoty 3 500 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 36 000 tys. zł.

## 27. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2020 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.

## 28. Postępowania sądowe

W analizowanym okresie nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem KOGENERACJI S.A. ani jej podmiotu zależnego żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzycelności.

## 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a. Podmioty powiązane

Grupa jest powiązana z jednostkami należącymi do Grupy PGE, spółkami Skarbu Państwa oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

### b. Transakcje z kadrą kierowniczą

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Tabela: Wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	348	522
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	85	367
Rada Nadzorcza	176	141
	<b>609</b>	<b>1 030</b>

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. w nocy 5 Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką* oraz w nocy 6 *Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi i nadzorującymi*.

#### Inne informacje

W 2020 r. i 2019 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash-pool (PGE Energia Ciepła S.A., PGE S.A., PGE Dom Maklerski S.A.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. PGNiG S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., TGE S.A., spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>
PGE S.A. <i>(jednostka dominująca najwyższego szczebla)</i>	714 670	452 634
PGE Energia Ciepła S.A. <i>(jednostka dominująca)</i>	-	48 241
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	15 158	15 993
<i>PGE Ekoserwis Sp. z o.o.</i>	3 652	6 012
<i>PKP Cargo S.A.</i>	69	182
<i>PSE S.A.</i>	421	180
<i>PGE Dom Maklerski S.A.</i>	10 946	9 405
	<b>729 828</b>	<b>516 868</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	23 749	52 433
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2 265
Należności z tytułu umowy cash-pool	691 489	448 989
Pozostałe należności	14 590	13 181
	<b>729 828</b>	<b>516 868</b>



Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	6 561	14 204
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	5 700	724
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	36 890	38 803
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	4 406	3 986
Polska Grupa Górnicza S.A.	15 380	11 494
Jastrzębska Spółka Węglowa	-	3 033
PGE Obrót S.A.	270	-
PKP Cargo S.A.	509	550
PZU S.A.	999	3 103
Tauron Dystrybucja S.A.	328	176
PSE S.A.	165	-
PGNiG	13 088	15 974
PGE Systemy S.A.	294	-
Grupa Azoty	163	-
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	-
Instytut Automatyki Systemów	716	-
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	106	-
	<b>49 151</b>	<b>53 731</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 667	49 811
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 248	1 624
Pozostałe zobowiązania	1 236	2 296
	<b>49 151</b>	<b>53 731</b>

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	315 329	30 996
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	7 421	185 163
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	118 614	106 929
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	172	170
PGE Obrót S.A.	-	7 122
PKP Cargo S.A.	342	264
Tauron Dystrybucja S.A.	70	68
PSE S.A.	1 900	1 994
PGE Dom Maklerski S.A.	115 550	97 320
PGNiG	86	134
Enea Operator Sp. z o.o.	108	-
	<b>441 364</b>	<b>323 088</b>

W transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. ujęto przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w kwocie 117 083 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 63 755 tys. zł).

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	44 439	42 575
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	131 402	86 110
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	206 911	217 293
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	11 139	10 592
Polska Grupa Górnicza S.A.	93 700	108 096
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 406
PGE Obrót S.A.	447	743
PKP Cargo S.A.	2 159	3 181
PZU S.A.	26	174
Tauron Dystrybucja S.A.	1 348	873
PSE S.A.	1 760	-
PGE Dom Maklerski S.A.	941	-
PGNiG	90 640	90 899
Enea Operator Sp. z o.o.	631	-
PGE Systemy S.A.	2 077	-
Grupa Azoty	466	-
PKN Orlen	185	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	232	-
Instytut Automatyki Systemów	776	-
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	172	-
	<b>382 752</b>	<b>345 978</b>

### 30. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

### 31. Instrumenty finansowe

#### a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

Tabela: Zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2	8 826	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	757 966	2	161 572	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 033	2	465 183	2
Należności z tytułu leasingu	5 950	2	6 385	2
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(526 950)	2	(606 962)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(56 913)	2	(58 749)	2

#### b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.

## 32. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	55 762	56 451	55 337
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>55 762</b>	<b>56 451</b>	<b>55 337</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 151	2 297	357
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 151</b>	<b>2 297</b>	<b>12 746</b>

### b. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. spółki Grupy nie zaciągały kredytów i pożyczek.

### c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. spółki Grupy nie dokonywały spłaty kredytów i pożyczek.

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. W grudniu 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty ostatniej raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

### d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

### e. Inne zobowiązania finansowe

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 czerwca 2020 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 55 704 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 040 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 168 tys. zł (w tym część długoterminowa: 58 tys. zł i krótkoterminowa: 111 tys. zł).

### 33. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 147 811 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 130 421 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- zaprojektowanie oraz dostawę węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin,
- remonty turbozespołów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- modernizację i remonty instalacji paleniskowych kotłów wodnych i parowych, filtrów workowych, elektrofiltrów, urządzeń ciśnieniowych oraz urządzeń pomocniczych,
- wykonanie robót ziemnych i rozbiórkowych oraz projektów budowlanych dla potrzeb projektu Nowa Czechnica w Siechnicach,
- zaprojektowanie, przebudowę, modernizację i adaptację pomieszczeń laboratorium,
- modernizację konstrukcji stalowej galerii nawęglania.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 17 390 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- przebudowę sieci ciepłej,
- przyłączenie nowych obiektów do sieci ciepłowniczej,
- budowę osiedlowej sieci ciepłej wraz z przyłączami,
- dostawę i wykonanie węzła ciepłno-chłodniczego dla Centrum Zdrowia Matki i Dziecka Szpitala Uniwersyteckiego w Zielonej Górze.

### 34. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne, do których alokowano wartość firmy, tj. dla jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. oraz Jednostki Dominującej. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na brak przesłanek, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2020 r.

### 35. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2020 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 28 lipca 2020 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze 2020 r. (*Raport bieżący 18/2020*).
- W dniu 5 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza, podjęła uchwałę w sprawie powołania ze swojego składu z dniem 5 sierpnia 2020 r. Pana Radosława Pobola do Komitetu Audytu oraz do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu (*Raport EBI 5/2020*).

### 36. Korekta danych porównawczych

Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (4 299 tys. zł), wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby (826 tys. zł) oraz kosztów sprzedaży (2 649 tys. zł) i kosztów ogólnego zarządu (24 763 tys. zł).

Ponadto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano:

- reklasyfikacji rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych (30 czerwca 2019 r.: 1 599 tys. zł),
- reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2019 r.: 448 989 tys. zł; 30 czerwca 2019 r.: 531 774 tys. zł),
- reklasyfikacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* do *Rezerw krótkoterminowych* (31 grudnia 2019 r.: 797 tys. zł; 30 czerwca 2019 r.: 409 tys. zł).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

#### a. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	580 874	4 299	585 173
Koszt własny sprzedaży	(486 949)	21 909	(465 040)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(15 002)	-	(15 002)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>78 923</b>	<b>26 208</b>	<b>105 131</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 265	378	4 643
Koszty sprzedaży	(11 607)	(2 649)	(14 256)
Koszty ogólnego zarządu	(2 603)	(24 763)	(27 366)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 880)	-	(3 880)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>65 098</b>	<b>(826)</b>	<b>64 272</b>
Przychody finansowe	5 010	(378)	4 632
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>	<i>4 620</i>		<i>4 620</i>
Koszty finansowe	(4 780)	1 204	(3 576)
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>230</b>	<b>826</b>	<b>1 056</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>65 328</b>	<b>-</b>	<b>65 328</b>
Podatek dochodowy	(13 477)	-	(13 477)
<b>Zysk netto</b>	<b>51 851</b>	<b>-</b>	<b>51 851</b>

**b. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 czerwca 2019 r.**

	<b>Na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	157 336	448 989	606 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	465 183	(448 989)	16 194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	197 454	(797)	196 657
Rezerwy krótkoterminowe	101 463	797	102 260

	<b>Na dzień 30 czerwca 2019 r.</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 30 czerwca 2019 r.</b>
	<i>(po przeglądzie)</i>		<i>(po przeglądzie)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Należności długoterminowe	8 788	1 599	10 387
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	95 645	530 175	625 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	533 276	(531 774)	1 502
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	139 735	(409)	139 326
Rezerwy krótkoterminowe	54 091	409	54 500

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

### I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży	7	385 625	377 564
Koszt własny sprzedaży	8	(369 684)	(308 826)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>15 941</b>	<b>68 738</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	52 274	2 496
Koszty sprzedaży		(7 039)	(7 784)
Koszty ogólnego zarządu		(20 935)	(17 786)
Pozostałe koszty operacyjne		(4 879)	(3 724)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>35 362</b>	<b>41 940</b>
Przychody finansowe		2 079	1 968
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		2 071	1 968
Koszty finansowe		(1 472)	(1 567)
<b>Przychody finansowe netto</b>	10	<b>607</b>	<b>401</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>35 969</b>	<b>42 341</b>
Podatek dochodowy	18	(6 651)	(8 223)
<b>Zysk netto</b>		<b>29 318</b>	<b>34 118</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(494)</b>	<b>(256)</b>
<b>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(610)	(316)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		116	60
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>28 824</b>	<b>33 862</b>
Zysk podstawowy i rozwodniony na 1 akcję ( <i>w złotych</i> )		1,97	2,29



## II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 156 746	1 197 592	1 165 389
Wartości niematerialne		2 246	2 298	2 358
Prawa do użytkowania składników aktywów		63 887	64 767	64 232
Nieruchomości inwestycyjne		15 120	15 533	15 615
Należności długoterminowe		10 223	10 920	10 274
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 417 334</b>	<b>1 460 222</b>	<b>1 426 980</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	13	99 598	116 122	86 188
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		606	699	699
Inwestycje krótkoterminowe		-	4 440	391
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 602	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	315 119	234 123	285 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	6 125	15 293	949
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>421 448</b>	<b>375 279</b>	<b>374 166</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 838 782</b>	<b>1 835 501</b>	<b>1 801 146</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</i>
		okres bieżący	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>	okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		764 413	737 959	737 959
Zyski zatrzymane		196 424	194 054	201 952
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 464 598</b>	<b>1 435 774</b>	<b>1 443 672</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	50 592	51 152	50 828
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 889	7 656	7 560
Przychody przyszłych okresów	16	28 956	30 739	31 708
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	93 831	95 430	94 763
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		45	16	-
Rezerwy długoterminowe	17	28 461	24 276	21 490
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>209 774</b>	<b>209 269</b>	<b>206 349</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	811	1 905	236
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 740	-	2 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	66 124	105 312	83 328
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 870	12 768	12 559
Rezerwy krótkoterminowe	17	81 865	70 473	39 809
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>164 410</b>	<b>190 458</b>	<b>151 125</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>374 184</b>	<b>399 727</b>	<b>357 474</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 838 782</b>	<b>1 835 501</b>	<b>1 801 146</b>

### III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>35 969</b>	<b>42 341</b>
	91	(2 986)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja	62 749	54 587
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(5)	(9)
Odsetki i dywidendy	590	376
Inne korekty	4 511	(267)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> nabytych w celu umorzenia	93	1 116
Zmiana stanu należności	(82 934)	(53 011)
Zmiana stanu zapasów	16 524	4 908
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(11 506)	12 909
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(665)	(191)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>25 417</b>	<b>59 773</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>2 649</b>	<b>680</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 649	680
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(35 081)</b>	<b>(48 553)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(35 081)	(48 553)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(32 432)</b>	<b>(47 873)</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy finansowe</b>		<b>329</b>	-
Otrzymałe dotacje		329	-
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(2 482)</b>	<b>(13 339)</b>
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	25c	-	(12 375)
Odsetki zapłacone		-	(376)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 482)	(588)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 153)</b>	<b>(13 339)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(9 168)</b>	<b>(1 439)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(9 168)</b>	<b>(1 439)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	15 293	2 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	6 125	949

#### IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>245 126</b>	<b>1 409 810</b>
Zysk netto	-	-	-	26 454	26 454
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	(684)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>25 770</b>	<b>25 770</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
Inne	-	-	-	194	194
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>194 054</b>	<b>1 435 774</b>
Zysk netto	-	-	-	29 318	29 318
Inne całkowite dochody	-	-	-	(494)	(494)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>28 824</b>	<b>28 824</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	26 454	(26 454)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>764 413</b>	<b>196 424</b>	<b>1 464 598</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>245 126</b>	<b>1 409 810</b>
Zysk netto	-	-	-	34 118	34 118
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>33 862</b>	<b>33 862</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>201 952</b>	<b>1 443 672</b>

## V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Zasady rachunkowości

#### a. Oświadczenie o zgodności

KOGENERACJA S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE). 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 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze.

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

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7a.

Według szacunków Spółki, nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

#### b. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (waluta funkcjonalna Spółki i waluta prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego 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 finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez inne całkowite dochody.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. opublikowanym w dniu 10 marca 2020 r.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF UE) wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano

zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 5.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2020 roku.

- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 – zmiany dotyczące definicji istotności.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie.

#### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych**

W 2019 r. Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. Ponadto w 2020 r. dokonano zmiany prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu oraz reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*.

#### **Skutki błędów poprzednich okresów**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 599 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłążeń budynków do sieci ciepłowniczej.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, punkt 29.

## 2. Sezonowość (cykliczność) działalności

Działalność Spółki ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 269 185 tys. zł, a w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.: 116 440 tys. zł. (w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.: 255 610 tys. zł, od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.: 121 954 tys. zł).

Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 8.

## 3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

## 4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJA S.A. zidentyfikowała czynniki ryzyka związane z pandemią COVID-19. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii na działalność KOGENERACJI S.A. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.

## 5. Istotne szacunki

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania Spółka 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 - dyskonto na poziomie 1,4% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w nocy 23*),
- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2020 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała wzrostem poziomu amortyzacji w I półroczu 2020 r. o około 2 653 tys. zł.
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w nocy 5*.

### Pomiar wartości godziwej

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

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



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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notce 24 *Instrumenty finansowe*.

## 6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 3 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2019 rok w kwocie 26 454 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

## 7. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>363 915</b>	<b>362 247</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	136 826	144 118
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	220 120	212 278
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	3 348	2 875
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	796	-
Przychody z najmu nieruchomości	2 581	2 185
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	244	791
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>21 710</b>	<b>15 317</b>
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	11 412	10 888
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	10 135	4 138
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	163	291
	<b>385 625</b>	<b>377 564</b>

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (spadek o 7 292 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wolumenu sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2019 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (wzrost o 7 842 tys. zł) są głównie efektem wzrostu cen sprzedaży ciepła.

Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (wzrost o 5 997 tys. zł) są spowodowane wyższym wolumenem i ceną sprzedanych uprawnień.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 140 209 tys. zł, co stanowiło 36,36% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 23 019 tys. zł, co stanowiło 6,1% przychodów). Przychody ze spółką PGE Energia Ciepła S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 7 421 tys. zł, co stanowi 1,92% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 129 622 tys. zł, co stanowiło 34,33% przychodów), a ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 182 533 tys. zł, co stanowi 47,33% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 177 030 tys. zł, co stanowiło 46,89% przychodów).

KOGENERACJA S.A. działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* i prowadzi działalność wyłącznie na terenie kraju.

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)</b>
Przychody z umów z klientami	436 372	375 379
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	383 044	375 379
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	53 328	-
Przychody z najmu nieruchomości	2 581	2 185
	<b>438 953</b>	<b>377 564</b>

W pozycji *Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej* zaprezentowano przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydzianych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Szczegółowe informacje przedstawiono w rozdziale C.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, punkt 9.

## 8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(349 901)	(293 375)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(19 783)	(15 451)
	<b>(369 684)</b>	<b>(308 826)</b>

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. to głównie efekt wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

Na podstawie ogłoszenia Ministra Środowiska z dnia 16 kwietnia 2019 r. w sprawie instalacji wytwarzających energię elektryczną KOGENERACJA S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w ilości 470 tys. ton.

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż powyższych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Zgodnie z polityką rachunkowości przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane są w pozostałej działalności operacyjnej.

Transakcja została zrealizowana w dniu 18 marca 2020 r. na kwotę 53 328 tys. zł, a przychody z powyższego tytułu zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie netto 49 285 tys. zł, skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 4 327 tys. zł.

## 10. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 892	1 800
Odsetki z tytułu leasingu	179	168
Dodatnie różnice kursowe	8	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>2 079</b>	<b>1 968</b>
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 154)	(1 127)
Pozostałe odsetki, w tym efekt zwijania dyskonta	(305)	(434)
Pozostałe koszty finansowe	(13)	(6)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(1 472)</b>	<b>(1 567)</b>
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>607</b>	<b>401</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 20 894 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 22 760 tys. zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 22 436 tys. zł i nakłady na nieruchomości inwestycyjne 324 tys. zł).

## 12. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>34 984</b>	<b>32 753</b>	<b>25 800</b>
Zapasy	1 112	963	935
Należności	-	-	78
Świadczenia pracownicze	3 110	3 228	2 844
Rezerwy	30 723	28 076	21 337
Pozostałe	39	39	48
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(128 815)</b>	<b>(128 183)</b>	<b>(120 563)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(125 856)	(125 030)	(118 026)
Zapasy	(1 410)	(923)	(907)
Należności	(1 131)	(1 213)	(1 253)
Pozostałe	(418)	(1 017)	(377)
<b>Wartość netto</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(125 856)	(125 030)	(118 026)
Zapasy	(298)	40	28
Należności	(1 131)	(1 213)	(1 175)
Świadczenia pracownicze	3 110	3 228	2 844
Rezerwy	30 723	28 076	21 337
Pozostałe	(379)	(978)	(329)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
<b>RAZEM</b>	<b>(93 831)</b>	<b>(95 430)</b>	<b>(94 763)</b>

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 93 831 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (34 984 tys. zł) i zobowiązań na podatek odroczony (128 815 tys. zł).

### 13. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Materiały	96 102	114 698	84 827
Zaliczki na dostawy	-	40	65
Prawa pochodzenia energii	3 496	1 384	1 296
	<b>99 598</b>	<b>116 122</b>	<b>86 188</b>

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, spadła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. o kwotę 18 596 tys. zł. Stan wolumenowy zapasu węgla na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. jest niższy o 18% na skutek odmiennego harmonogramu dostaw spowodowanego przesunięciem terminu remontów urządzeń rozładunkowych w 2020 r.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. o kwotę 2 112 tys. zł, przede wszystkim na skutek ich niższej sprzedaży w I półroczu 2020 r.

### 14. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu cash-pool w kwocie 283 935 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 114 904 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 230 350 tys. zł).

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 736 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 338 tys. zł; 30 czerwca 2019 r.: 1 729 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	30 432	118 816	53 688
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	188	164	244
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	188	181	150
powyżej 6 m-cy do 1 roku	376	58	1 507
Cash-pool (do 1 m-ca)	283 935	114 904	230 350
	<b>315 119</b>	<b>234 123</b>	<b>285 939</b>

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>			
do 1 m-ca	422	615	282
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	173	44	100
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	165	4	9
powyżej 6 m-cy do 1 roku	59	12	1 447
powyżej 1 roku	226	131	309
	<b>1 045</b>	<b>806</b>	<b>2 147</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(736)	(338)	(1 729)
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>309</b>	<b>468</b>	<b>418</b>

## 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 125	15 293	949
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>6 125</b>	<b>15 293</b>	<b>949</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 125	15 293	949

## 16. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Dotacje	28 947	30 739	31 700
Pozostałe	9	-	8
	<b>28 956</b>	<b>30 739</b>	<b>31 708</b>

Opis dotacji ujętych w pozycji *Przychody przyszłych okresów* przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.* w nocie 24.

## 17. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	80 506	70 473	39 809
Rezerwa na rekultywację	28 461	24 276	21 490
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	1 359	-	-
	<b>110 326</b>	<b>94 749</b>	<b>61 299</b>

### a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 80 506 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 70 473 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 39 809 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy w 2020 r. wynika z niższego poziomu przyznawanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla jednostek wytwórczych oraz jest efektem wyższej ceny zakupu uprawnień zakontraktowanych.

### b. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 czerwca 2020 r. 28 461 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 24 276 tys. zł, 30 czerwca 2019 r.: 21 490 tys. zł).

### c. Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

KOGENERACJA S.A. tworzy rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 1 359 tys. zł.

## 18. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. zysk przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 35 969 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.: 42 341 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,49%.

## 19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

### a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Do dnia 30 czerwca 2020 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 46 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 910 tys. ton za kwotę 103 978 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 854 tys. ton za kwotę 91 416 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2022 r. w ilości 4 tys. ton za kwotę 504 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 122 tys. ton za kwotę 14 008 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 48 tys. ton za kwotę 4 986 tys. zł.

Powyższe transakcje są kwalifikowane jako standardowe transakcje zakupu na potrzeby własne ujmowane w księgach w momencie realizacji dostaw.

### b. Wykaz zobowiązań warunkowych

W 2018 r. KOGENERACJA S.A. została włączona do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu. Umowy te wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash-poolingu nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

- Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawieranej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., PGE S.A., pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.
- Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawieranej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., PGE S.A. pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.

Umowy zostały zawarte na okres 4 lat z bankiem PKO BP S.A. i na okres 5 lat z bankiem Pekao S.A.

KOGENERACJA S.A. pozyskała zgody korporacyjne na zwiększenie limitu zadłużenia z 20 000 tys. zł do 100 000 tys. zł w układzie narastającym. Jednak z uwagi na weryfikację limitów zadłużenia w układzie narastającym dokonaną przez PGE S.A. w całej grupie, aktualnie przyznany limit wynosi 20 000 tys. zł.

Systemy cash-poolingu funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

### c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 12 000 tys. zł.
- W dniu 28 lutego 2020 roku została zawarta Umowa z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEMEM S.A. dotycząca przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice. Zabezpieczeniem zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy jest gwarancja w wysokości 7 479 tys. zł obowiązująca do dnia 9 grudnia 2020 roku.



## 20. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2020 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

## 21. Postępowania sądowe

W analizowanym okresie nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem KOGENERACJI S.A. żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a. Podmioty powiązane

KOGENERACJA S.A. jest powiązana z jednostkami należącymi do Grupy PGE, spółkami Skarbu Państwa oraz kadrą kierowniczą obejmującą w szczególności członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby blisko z nimi związane.

### b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29b.

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash-pool (PGE Energia Ciepła S.A., PGE S.A.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	293 871	118 549
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	-	35 130
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	3 748	6 312
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	3 652	6 012
PKP Cargo S.A.	65	182
<b>RAZEM</b>	<b>297 619</b>	<b>159 991</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	10 040	39 046
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2 265
Należności z tytułu umowy cash-pool	283 935	114 904
Pozostałe należności	3 644	3 776
	<b>297 619</b>	<b>159 991</b>

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	4 178	4 197
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	4 031	502
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	22 823	21 892
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	4 406	3 986
Polska Grupa Górnicza S.A.	15 380	11 494
Jastrzębska Spółka Węglowa	-	3 033
PKP Cargo S.A.	509	550
PZU S.A.	765	2 401
Tauron Dystrybucja S.A.	328	176
PGE Systemy S.A.	294	-
Grupa Azoty	51	-
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	80	-
Instytut Automatyki Systemów	716	-
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	106	-
<b>RAZEM</b>	<b>31 032</b>	<b>26 591</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 885	23 374
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 155	920
Pozostałe zobowiązania	992	2 297
	<b>31 032</b>	<b>26 591</b>

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	195 495	24 800
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	7 421	129 622
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	756	7 648
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	172	170
PGE Obrót S.A.	-	7 122
PKP Cargo S.A.	342	264
Tauron Dystrybucja S.A.	70	68
PSE S.A.	99	-
<b>RAZEM</b>	<b>203 672</b>	<b>162 070</b>

W transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. ujęto przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w kwocie 53 328 tys. zł.

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	29 432	22 608
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	91 531	79 665
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	111 773	125 031
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	11 139	10 592
Polska Grupa Górnicza S.A.	93 700	108 096
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 406
PGE Obrót S.A.	-	287
PKP Cargo S.A.	2 159	3 181
PZU S.A.	16	174
Tauron Dystrybucja S.A.	1 348	873
PSE S.A.	42	-
PGE Systemy S.A.	1 434	-
Grupa Azoty	466	-
PKN Orlen	185	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	232	-
Instytut Automatyki Systemów	776	-
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	172	-
<b>RAZEM</b>	<b>232 736</b>	<b>227 304</b>

## 23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

KOGENERACJA S.A. w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązanymi, wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną.

## 24. Instrumenty finansowe

### a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

Tabela: Zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2	4 438	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	319 392	2	123 754	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 125	2	130 197	2
Należności z tytułu leasingu	5 950	2	6 385	2
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(61 258)	2	(84 616)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 403)	2	(53 057)	2

### b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.

## 25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2020 r. i 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2019 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	50 592	51 152	50 828
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 592</b>	<b>51 152</b>	<b>50 828</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 389
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	811	1 905	236
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>811</b>	<b>1 905</b>	<b>12 625</b>

### b. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

### c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. spółki Grupy nie dokonywały spłaty kredytów i pożyczek.

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. W grudniu 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty ostatniej raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

### d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

### e. Inne zobowiązania finansowe

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 czerwca 2020 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 50 592 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 791 tys. zł.

Ponadto jako krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 20 tys. zł.

## 26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 130 421 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- zaprojektowanie oraz dostawę węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin,
- remonty turbozespołów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- modernizację i remonty instalacji paleniskowych kotłów wodnych i parowych, filtrów workowych, elektrofiltrów, urządzeń ciśnieniowych oraz urządzeń pomocniczych,
- wykonanie robót ziemnych i rozbiórkowych oraz projektów budowlanych dla potrzeb projektu Nowa Czechnica w Siechnicach,
- zaprojektowanie, przebudowę, modernizację i adaptację pomieszczeń laboratorium,
- modernizację konstrukcji stalowej galerii nawęglania.

## 27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości związane z ośrodkami generującymi środki pieniężne. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2020 r.

## 28. 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 35.

## 29. Korekta danych porównawczych

Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji przychodów ze sprzedaży zakupionych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (4 138 tys. zł), wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby (549 tys. zł) oraz zmianie prezentacji kosztów sprzedaży (1 116 tys. zł) i kosztów ogólnego zarządu (16 053 tys. zł).

Ponadto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano:

- reklasyfikacji rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych (30 czerwca 2019 r.: 1 599 tys. zł),
- reklasyfikacji środków pieniężnych z tytułu cash-pool do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2019 r.: 114 904 tys. zł; 30 czerwca 2019 r.: 230 350 tys. zł).

**a. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży	373 426	4 138	377 564
Koszt własny sprzedaży	(320 930)	12 104	(308 826)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>52 496</b>	<b>16 242</b>	<b>68 738</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 118	378	2 496
Koszty sprzedaży	(6 668)	(1 116)	(7 784)
Koszty ogólnego zarządu	(1 733)	(16 053)	(17 786)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 724)	-	(3 724)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>42 489</b>	<b>(549)</b>	<b>41 940</b>
Przychody finansowe	2 346	(378)	1 968
w tym: przychody z tytułu odsetek	1 968	-	1 968
Koszty finansowe	(2 494)	927	(1 567)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>(148)</b>	<b>549</b>	<b>401</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>42 341</b>	<b>-</b>	<b>42 341</b>
Podatek dochodowy	(8 223)	-	(8 223)
<b>Zysk netto</b>	<b>34 118</b>	<b>-</b>	<b>34 118</b>

**b. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. i 30 czerwca 2019 r.**

	<b>Na dzień 31 grudnia 2019 r. okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2019 r. okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	119 219	114 904	234 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 197	(114 904)	15 293

	<b>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 30 czerwca 2019 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Należności długoterminowe	8 675	1 599	10 274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 188	228 751	285 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	231 299	(230 350)	949

## D. Zatwierdzenie raportu półrocznego

Niniejszy półroczny raport zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 10 sierpnia 2020 roku.

Wrocław, 10 sierpnia 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....  
Mariusz Michałek  
*Prezes Zarządu*

.....  
Krzysztof Kwiecień  
*Wiceprezes Zarządu*

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....  
Małgorzata Gołdyn  
*Dyrektor Finansów*