

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

zgodne z MSSF UE (w tys. złotych)



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH

KOGENERACJA SA

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.)	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	5
III. KURSY WYMIANY EURO ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.	6
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 R.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R.	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 R.	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 R. ..	10
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Podstawowe dane o Grupie	11
2. Skład Zarządu Spółki Dominującej	12
3. Struktura własnościowa	12
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r.	15
7. Zasady rachunkowości	15
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
1. Przychody ze sprzedaży	18
2. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.	20
3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	21
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
5. Przychody finansowe netto	25
6. Podatek dochodowy	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	27
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	27
9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	30
10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	30
11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31
12. Zapasy	32
13. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	33
14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	34
17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	35
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	35
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37
20. Rezerwy	38
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	39
21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	39
22. Segmenty operacyjne	39
23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	40
24. Poręczenia i gwarancje	42
25. Postępowania sądowe	42
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	43
27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	45
28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	45
29. Test na utratę wartości aktywów	45
30. Sezonowość (cykliczność) działalności	45
31. Transakcje o charakterze niestandardowym	46
32. Istotne szacunki i osądy	49
33. Hierarchia wartości godziwej	50
34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	51

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	52
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 R.	52
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R.	53
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 R.	55
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 R.	56
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57
1. Zasady rachunkowości	57
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	59
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	59
1. Przychody ze sprzedaży	59
2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	61
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	63
4. Przychody/(koszty) finansowe netto	64
5. Podatek dochodowy	65
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	65
6. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	65
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	66
8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	68
9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	68
10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	68
11. Zapasy	70
12. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	70
13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	71
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71
15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	71
16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	73
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	73
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	75
19. Rezerwy	75
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	76
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	76
21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	76
22. Poręczenia i gwarancje	76
23. Postępowania sądowe	76
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	76
25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	77
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	78
27. Test na utratę wartości aktywów	78
28. Sezonowość (cykliczność) działalności	78
29. Transakcje o charakterze niestandardowym	78
30. Istotne szacunki i osądy	78
31. Hierarchia wartości godziwej	78
32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	78
D. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	79

A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony
	30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)	30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1 717 243	907 394	372 262	195 444
Koszt własny sprzedaży	(1 056 218)	(780 995)	(228 966)	(168 219)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	(30 513)	2 248	(6 615)	484
Zysk na działalności operacyjnej	272 053	87 564	58 975	18 860
Zysk przed opodatkowaniem	284 377	97 123	61 647	20 919
Zysk netto	228 478	77 981	49 529	16 796
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	227 456	76 783	49 307	16 538
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 022	1 198	222	258
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	15,27	5,15	3,31	1,11
Inne całkowite dochody netto	(348)	1 361	(76)	293
Całkowite dochody ogółem	228 130	79 342	49 453	17 089
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	435 312	216 059	94 366	46 537
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(420 334)	(229 849)	(91 119)	(49 507)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 113)	(4 240)	(892)	(913)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)
Aktywa trwałe	2 605 637	2 363 930	585 497	504 047
Aktywa obrotowe	1 089 644	1 166 908	244 847	248 813
Aktywa razem	3 695 281	3 530 838	830 344	752 860
Zobowiązania długoterminowe	634 162	612 879	142 499	130 681
Zobowiązania krótkoterminowe	950 878	1 026 038	213 666	218 776
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 110 241	1 882 736	474 179	401 445
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	-	9 185	-	1 958
Kapitał własny razem	2 110 241	1 891 921	474 179	403 403
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	141,63	126,97	31,82	27,07

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

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony
	30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)	30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	950 459	587 408	206 039	126 522
Koszt własny sprzedaży	(704 079)	(561 953)	(152 629)	(121 039)
Zysk na działalności operacyjnej	202 224	1 723	43 838	371
Zysk przed opodatkowaniem	200 818	3 889	43 533	838
Zysk netto	162 532	3 125	35 233	673
Inne całkowite dochody netto	(348)	521	(75)	112
Całkowite dochody ogółem	162 184	3 646	35 158	785
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	364 210	108 629	78 953	23 398
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(248 493)	(122 586)	(53 868)	(26 404)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106 067)	(3 913)	(22 993)	(843)
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)
Aktywa trwałe	2 079 071	1 840 897	467 175	392 524
Aktywa obrotowe	352 534	589 357	79 216	125 665
Aktywa razem	2 431 605	2 430 254	546 391	518 189
Zobowiązania długoterminowe	193 470	171 396	43 473	36 546
Zobowiązania krótkoterminowe	621 827	804 734	139 727	171 589
Kapitał własny	1 616 308	1 454 124	363 191	310 054

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2023 roku 4,4503
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku 4,6130
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku 4,6899
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku 4,6427

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 2023 r.

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1	1 717 243	907 394
Koszt własny sprzedaży	3	(1 056 218)	(780 995)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	2	(30 513)	2 248
Zysk brutto ze sprzedaży		630 512	128 647
Pozostałe przychody operacyjne	4	4 582	9 584
Koszty sprzedaży	3	(325 318)	(19 870)
Koszty ogólnego zarządu	3	(33 228)	(28 843)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(4 495)	(1 954)
Zysk na działalności operacyjnej		272 053	87 564
Przychody finansowe		21 188	14 030
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>21 150</i>	<i>13 889</i>
Koszty finansowe		(8 864)	(4 471)
Przychody finansowe netto	5	12 324	9 559
Zysk przed opodatkowaniem		284 377	97 123
Podatek dochodowy	6 a	(55 899)	(19 142)
Zysk netto		228 478	77 981
Inne całkowite dochody netto		(348)	1 361
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	1 036
Podatek odroczony	6 a	-	(197)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		(430)	644
Podatek odroczony	6 a	82	(122)
Całkowite dochody ogółem		228 130	79 342
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		227 456	76 783
Udziały niekontrolujące		1 022	1 198
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		227 108	78 131
Udziały niekontrolujące		1 022	1 211
Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		15,27	5,15
Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		15,27	5,15

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. stanowią jego integralną część

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres bieżący	31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	2 256 127	2 043 288	1 671 576
Wartości niematerialne, w tym:	7	42 158	42 215	42 282
<i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i>	7	41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	7	123 200	99 807	102 480
Nieruchomości inwestycyjne	7	12 975	13 380	13 645
Należności finansowe	8	4 013	4 800	5 020
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	68 117	83 273	119 913
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	10	19	19	19
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	3 881	4 028	3 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	95 147	73 120	80 793
Aktywa trwałe razem		2 605 637	2 363 930	2 039 610
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	146 676	94 034	51 820
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	2 535	168 653	51 901
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	-	-	3 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8	889 867	770 611	809 430
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9	34 531	128 440	19 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	16 035	5 170	3 894
Aktywa obrotowe razem		1 089 644	1 166 908	939 800
Aktywa razem		3 695 281	3 530 838	2 979 410

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r. (ciąg dalszy)

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres bieżący	31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		-	-	2 743
Pozostałe kapitały rezerwowe		781 850	782 672	782 672
Zyski zatrzymane		824 630	596 303	523 820
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		2 110 241	1 882 736	1 812 996
Udziały niekontrolujące		-	9 185	7 979
Kapitał własny razem		2 110 241	1 891 921	1 820 975
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	16	110 655	104 915	85 762
Instrumenty pochodne	14	35	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	36 170	24 515	60 665
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	17	80 694	83 116	85 386
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	374 918	374 918	430 011
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	639	1 027	1 232
Rezerwy długoterminowe	20	31 051	24 388	23 173
Zobowiązania długoterminowe razem		634 162	612 879	686 229
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	16	7 293	7 516	6 099
Instrumenty pochodne	14	200	148	155
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	56 443	49 314	10 116
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	17	8 292	5 873	5 992
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	414 718	400 286	135 162
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	18	40 975	25 749	11 808
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	20 156	21 727	18 722
Rezerwy krótkoterminowe	20	402 801	515 425	284 152
Zobowiązania krótkoterminowe razem		950 878	1 026 038	472 206
Zobowiązania razem		1 585 040	1 638 917	1 158 435
Pasywa razem		3 695 281	3 530 838	2 979 410

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	284 377	97 123
Podatek dochodowy zapłacony	(59 061)	(29 715)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	107 121	100 872
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	223	(97)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(101)	-
Odsetki i dywidendy	(17 520)	(11 904)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych	113 141	178 403
Zmiana stanu pozostałych aktywów	94 605	23 644
Zmiana stanu zapasów	(52 642)	12 150
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	166 265	162 475
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(89 602)	(340 057)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(3 144)	(3 010)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 959)	(1 240)
Zmiana stanu rezerw	(106 391)	27 415
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	435 312	216 059
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90	262
Sprzedaż aktywów finansowych	(136)	-
Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu	184	167
Odsetki otrzymane w ramach cash poolingu	19 603	8 985
Środki przekazane w ramach cash poolingu	(231 911)	(123 538)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(198 354)	(115 725)
Nabycie aktywów finansowych	(9 810)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(420 334)	(229 849)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Otrzymane dotacje	3 141	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(853)	-
Odsetki zapłacone z tytułu cash poolingu	(105)	(10)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(6 296)	(4 230)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 113)	(4 240)
Przepływy pieniężne netto, razem	10 865	(18 030)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 865	(18 030)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 170	21 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 035	3 894

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	252 503	251 258	-	782 672	596 303	1 882 736	9 185	1 891 921
Zysk netto	-	-	-	-	227 456	227 456	1 022	228 478
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(348)	(348)	-	(348)
Całkowite dochody	-	-	-	-	227 108	227 108	1 022	228 130
Transakcje z właścicielami:								
Pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	(822)	822	-	-	-
Zmiany z tytułu operacji kapitałowych	-	-	-	-	397	397	(10 207)	(9 810)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 r.	252 503	251 258	-	781 850	824 630	2 110 241	-	2 110 241

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	252 503	251 258	1 917	763 977	469 978	1 739 633	6 768	1 746 401
Zysk netto	-	-	-	-	76 783	76 783	1 198	77 981
Inne całkowite dochody	-	-	826	-	522	1 348	13	1 361
Całkowite dochody	-	-	826	-	77 305	78 131	1 211	79 342
Transakcje z właścicielami:								
Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom	-	-	-	-	(4 768)	(4 768)	-	(4 768)
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	18 695	(18 695)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2022 r.	252 503	251 258	2 743	782 672	523 820	1 812 996	7 979	1 820 975

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Polsce i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19 lutego 2001 r. pod nr 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:	http://www.kogeneracja.com.pl
e-mail:	kogeneracja@kogeneracja.com.pl
REGON:	931020068
NIP:	896-000-00-32
KRS:	0000001010
LEI:	529900IIZX8UAI8MJ703

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 i energii elektrycznej.

Działalność Spółki Dominującej prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych KOGENERACJI S.A. w zakładach produkcyjnych we Wrocławiu i Siechnicach (koło Wrocławia).

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest PGE Energia Ciepła S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 czerwca 2023 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2023 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie Grupą.

Księgi rachunkowe Spółki Dominującej i spółki zależnej prowadzone są przez PGE Energia Ciepła S.A.

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2023 r. oraz na dzień 30 czerwca 2023 r. w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

Andrzej Jedut – Prezes Zarządu,
Krzysztof Kryg – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 19 czerwca 2023 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Andrzeja Jeduta w sprawie rezygnacji z dniem 30 czerwca 2023 r. z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu oraz z udziału w Zarządzie Spółki ([Raport bieżący 11/2023](#)).

W dniu 27 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Dominika Wadeckiego do Zarządu Spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2023 r. ([Raport bieżący 12/2023](#)).

Na dzień 1 lipca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

Dominik Wadecki – Prezes Zarządu,
Krzysztof Kryg – Wiceprezes Zarządu.

3. Struktura własnościowa

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A.

	ilość głosów na WZA w raporcie za 2022 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2022 rok	zmiana % w okresie 01.01.2023-12.09.2023	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	58,07	-	8 652 173	58,07
Allianz Polska OFE*	1 489 281	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 000	8,02	0,01	1 195 792	8,03
Nationale-Nederlanden OFE	746 000	5,01	-	746 000	5,01
Aegon OFE	861 002	5,78	(0,80)	741 698	4,98

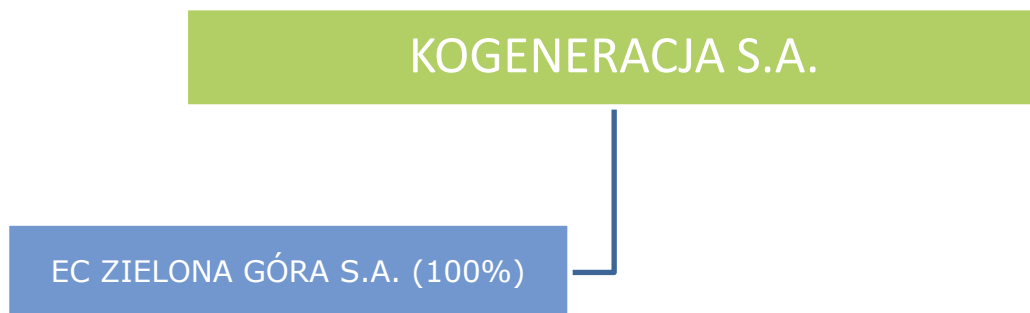
* W dniu 2 stycznia 2023 r. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander zmienił nazwę na Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ([Raport bieżący 2/2023](#)). W dniu 12 maja 2023 r. Drugi Allianz Polska OFE połączył się z Allianz Polska OFE. W wyniku przedmiotowego połączenia liczba akcji KOGENERACJI S.A. znajdujących się na rachunkach funduszy zarządzanych przez PTE Allianz nie uległa zmianie ([Raport bieżący 7/2023](#)).

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany na podstawie zawiadomienia Aegon Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. reprezentującego Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny z dnia 30 maja 2023 r. ([Raport bieżący 8/2023](#)) oraz według danych po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 6 czerwca 2023 r. ([Raport bieżący 9/2023](#)).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Udział %		
	Na dzień 30 czerwca 2023 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na dzień 30 czerwca 2022 r.
EC Zielona Góra S.A.	100,00	98,40	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.

Na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 30 czerwca 2022 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitale jednostki.

W dniu 1 marca 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A., które uchwaliło przymusowy wykup akcji akcjonariuszy mniejszościowych, reprezentujących łącznie mniej niż 5% kapitału zakładowego spółki. Do wykupu wszystkich akcji objętych przymusowym wykupem była zobowiązana KOGENERACJA S.A. Wykup objął 8 849 akcji EC Zielona Góra S.A. Podjęcie uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych stanowi realizację uprawnienia akcjonariusza większościowego przewidzianego w art. 418 KSH.

Walne Zgromadzenie wyznaczyło biegłego rewidenta celem określenia ceny wykupu akcji w drodze przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 10 maja 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy dotyczący zabezpieczenia roszczeń wskazanych w pozwie wniesionym przez Miasto Zielona Góra odnośnie:

- uchylenia uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych,
- stwierdzenia nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie wskazania bieglego celem określenia ceny przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 24 maja 2021 r. spółka zależna wniosła odpowiedź na pozew Miasta Zielona Góra z dnia 1 kwietnia 2021 r., natomiast w dniu 29 czerwca 2021 r. wniosła zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy z dnia 22 kwietnia 2021 r. w przedmiocie zabezpieczenia roszczeń Miasta Zielona Góra.

Postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy z dnia 24 września 2021 r. uchylono postanowienie oraz oddalono wnioski o udzielenie zabezpieczenia. Prawomocnym wyrokiem z dnia 10 maja 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy w całości oddalił powództwo Miasta Zielona Góra. Przedmiotowe uchwały, wobec wyeliminowania z obrotu prawnego udzielonego zabezpieczenia, podlegają wykonaniu.

W dniu 2 marca 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. ogłosił w Monitorze Sądowym i Gospodarczym cenę wykupu akcji, ustaloną przez bieglego na poziomie 1 108,5 zł za jedną akcję.

W dniu 20 marca 2023 r. KOGENERACJA S.A. uiściła na rzecz EC Zielona Góra S.A. całość ceny wykupu 8 849 akcji akcjonariuszy mniejszościowych w łącznej kwocie 9 810 tys. zł, natomiast w dniu 19 kwietnia 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. uiścił ostatnią część ceny wykupu na rzecz wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych, zgodnie zatem z art. 418 par. 3 KSH, utracili oni uprawnienia wynikające z akcji.

W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. dokonał w rejestrze akcjonariuszy PGE Dom Maklerski S.A. przeniesienia akcji akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz KOGENERACJI S.A., wskutek czego KOGENERACJA S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym EC Zielona Góra S.A.

W dniu 12 maja 2023 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu dotyczącego danych akcjonariusza w Krajowym Rejestrze Sądowym.

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2023 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)
Wartość nabytych aktywów netto	10 207
Cena nabycia 1,6% akcji EC Zielona Góra S.A.	(9 810)
	397

W dniu 25 kwietnia 2023 r. Zarząd EC Zielona Góra S.A. dokonał w rejestrze akcjonariuszy PGE Dom Maklerski S.A. przeniesienia akcji akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz KOGENERACJI S.A., wskutek czego KOGENERACJA S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym EC Zielona Góra S.A. W dniu 12 maja 2023 r. powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wynik na nabyciu 1,6% akcji EC Zielona Góra został ujęty w zyskach zatrzymanych w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w kwocie 397 tys. zł.

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. 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 Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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 i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2023 r.:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* dotyczą ujawniania informacji na temat umów finansowych z dostawcami, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – 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 Unię Europejską.
- 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 bezterminowo.

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 Spółki Dominującej, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółki Grupy 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.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień transakcji.

Nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy:

- pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku, z którego korzysta jednostka),
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub 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 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 r. opublikowanym w dniu 21 marca 2023 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 32.

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 2022 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. i później.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 roku

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dotyczą podatku odroczonego związanego z aktywami i pasywami wynikającymi z pojedynczej transakcji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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/straty w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiany do MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9 (informacje porównawcze), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, dotyczą wprowadzenia definicji szacunków księgowych, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.

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.

Zmiana prezentacji danych

W Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. dokonano reklasyfikacji kosztów amortyzacji dotyczących dzierżawy infrastruktury kolejowej w kwocie 1 351 tys. zł z *Koszów ogólnego zarządu* do *Kosztu własnego sprzedaży*. Zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)
Koszt własny sprzedaży	(779 644)	(1 351)	(780 995)
Koszty ogólnego zarządu	(30 194)	1 351	(28 843)

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 642 339	882 775
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej	1 027 566	497 933
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	564 664	332 750
Przychody z Rynku Mocy	33 832	32 048
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	7 564	15 135
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	4 148	1 274
Przychody z najmu nieruchomości	3 431	3 142
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 134	493
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74 904	24 619
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	71 052	23 114
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	3 273	692
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	579	813
	1 717 243	907 394

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 529 633 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej w EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 r. dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia, a dla innych odbiorców uprawnionych cena została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Ceny te obowiązują w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, w związku z tym Grupie nie przysługują rekompensaty za okres obowiązywania ustawy, dlatego też nie rozpoznała przychodów z tego tytułu w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I półroczu 2023 r. o 231 914 tys. zł są głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* spółki Grupy zobligowane są do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I półroczu 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 23 218 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 5 447 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 17 771 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Od 1 stycznia 2021 r. spółki Grupy uzyskują przychody z Rynku Mocy. W I półroczu 2023 r. przychody te wyniosły 33 832 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 17 648 tys. zł i jednostka zależna 16 184 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 32 048 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 7 571 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wyniku na sprzedaży certyfikatów w I półroczu 2023 r. (w I półroczu 2022 r. wystąpiła sprzedaż certyfikatów wyprodukowanych w roku 2020 i 2021), przy jednocześnie wyższym wolumenie produkcji z biomasy w I półroczu 2023 r. o 12% oraz niższej cenie certyfikatów o 5%.

Na podstawie *Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 4 148 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 1 274 tys. zł). Wzrost przychodów o 2 874 tys. zł jest spowodowany głównie wyższą ceną wsparcia oraz wyższą produkcją w kogeneracji gazowej.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 47 938 tys. zł) są efektem wyższej ceny i wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej: w KOGENERACJI S.A. wzrost o 22 700 tys. zł, w EC Zielona Góra S.A. wzrost o 25 238 tys. zł.

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I półroczu 2023 r. wyniosły 3 431 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 3 142 tys. zł). Grupa nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy.

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 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Przychody z umów z klientami	1 686 446	902 978
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	4 148	1 274
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat	23 218	-
Przychody z najmu nieruchomości	3 431	3 142
	1 717 243	907 394

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

W Skróconym Śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. w pozycji Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT ujęto przychody z tytułu rekompensat KDT w kwocie 4 365 tys. zł oraz koszty z tytułu dopłaty gazowej w kwocie 34 878 tys. zł.

a. Przychody z tytułu rekompensat KDT

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 (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. 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.

Kwoty spodziewanych korekt rocznych oraz korekty końcowej ustalone 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.

Zgodnie z Art. 18.1 Ustawy o KDT ustawodawca definiuje stopę dyskonta dla j-tego okresu jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 30 czerwca 2023 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosiła 4,03%.

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że EC Zielona Góra S.A. w pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, dokona zwrotu wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT.

W kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Wpływ na zmianę szacunków miała aktualizacja danych o rzeczywiste wykonanie w 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 r. wyniosły 4 365 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 2 248 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wyniosły 4 365 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 2 248 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 r. wyniosła 430 049 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 374 904 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 55 145 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość zobowiązań wynosiła: 430 049 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 r.: 447 337 tys. zł).

b. Koszty z tytułu rekompensaty gazowej

Na podstawie art. 46 ustawy o KDT Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję o wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za rok 2022 w kwocie -34 878 tys. zł. Zgodnie z art. 44 ustawy KDT wysokość korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym oblicza się jako iloczyn różnicy pomiędzy średniorocznym kosztem gazu ziemnego zakupionego w ramach obowiązku zapłaty za określoną ilość, a średniorocznym kosztem węgla zużywanego na wytworzenie energii elektrycznej w jednostkach centralnie dysponowanych opalanych węglem i ilości energii elektrycznej możliwej do wyprodukowania przez wytwórcę w ramach obowiązku zapłaty za określoną ilość. Według danych za rok 2022 średnioroczny koszt gazu ziemnego zakupionego przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. był niższy od średniorocznego kosztu węgla zużywanego na wytworzenie energii elektrycznej w jednostkach centralnie dysponowanych. W oparciu o powyższe Prezes URE wydał decyzję o ujemnej kwocie korekty rocznej za rok 2022 oraz konieczności zapłaty środków na rachunek Zarządcy Rozliczeń S.A. W dniu 16 sierpnia 2023 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. złożyła odwołanie od niniejszej decyzji.

Koszty z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wyniosły 34 878 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 r. wyniosła 34 878 tys. zł.

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(990 891)	(740 677)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(65 327)	(40 318)
	(1 056 218)	(780 995)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(107 121)	(100 872)
Zużycie materiałów i energii	(379 968)	(273 981)
Usługi obce	(107 757)	(78 453)
Podatki i opłaty, w tym:	(705 750)	(295 317)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(399 444)	(278 100)
<i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i>	(290 225)	-
Koszty świadczeń pracowniczych	(44 351)	(36 857)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 490)	(3 910)
Razem koszty rodzajowe	(1 349 437)	(789 390)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(65 327)	(40 318)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(1 414 764)	(829 708)
Koszty sprzedaży	325 318	19 870
Koszty ogólnego zarządu	33 228	28 843
Koszt własny sprzedaży	(1 056 218)	(780 995)

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 6 249 tys. zł to przede wszystkim efekt oddania do użytkowania nowych środków trwałych oraz wyższej amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu podpisanej w marcu 2022 r. umowy na dzierżawę infrastruktury kolejowej. Koszty amortyzacji dotyczące prawa do użytkowania składników aktywów wyniosły 3 956 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 2 048 tys. zł).

W wyniku weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych koszty amortyzacji spadły o kwotę 780 tys. zł, w tym: KOGENERACJA S.A. spadek o 734 tys. zł, EC Zielona Góra S.A. spadek o 46 tys. zł. W I półroczu 2023 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych w kwocie 479 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 105 987 tys. zł) to konsekwencja wzrostu kosztów zużycia paliw na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów, przy jednocześnie wyższym wolumenie zużycia gazu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

Wzrost kosztów usług o kwotę 29 304 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów oraz wyższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Wzrost *Podatków i opłat* o 410 433 tys. zł jest spowodowany głównie:

- ujęciem odpisu na Fundusz wyплаты Różnicy Ceny (290 225 tys. zł),
- wzrostem o 121 344 tys. zł rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂.

W 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.* (ustawa o środkach nadzwyczajnych), która określa maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi oraz zasady przyznawania i wypłacania rekompensat należnych podmiotom uprawnionym z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. Ustawa nakłada również obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny (Fundusz) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Zgodnie z ustawą odpis na Fundusz stanowi iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej. Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I półroczu 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 290 225 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A. 5 874 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 284 351 tys. zł).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o kwotę 25 009 tys. zł. Jest to efekt wyższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych.

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Wypłacone wynagrodzenia	(39 751)	(34 243)
Ubezpieczenia społeczne	(7 981)	(6 805)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 684	3 401
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	-	91
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(441)	(161)
Inne świadczenia pracownicze	(4 318)	(3 874)
	(49 807)	(41 591)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	5 456	4 734
	(44 351)	(36 857)

Wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych dotyczą wzrostu wynagrodzeń pracowników w ramach podpisanych porozumień pomiędzy Zarządem a Związkami Zawodowymi.

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	-	3 971
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	15	115
Rozliczenie otrzymanych dotacji	3 243	3 112
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	545	277
Sprzedaż złomu	-	1 136
Dzierżawa węzłów cieplnych	350	372
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	136
Kary, grzywny i odszkodowania	69	47
Inne	313	418
	4 582	9 584

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2)	(155)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(102)	(101)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(3 008)	-
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	(56)	(631)
Darowizny	(470)	(492)
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	(16)	(14)
Koszty zaniechanych inwestycji	(56)	-
Koszty utrzymania ESP Młoty	(59)	(21)
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	(40)	(35)
Spisanie należności	(238)	-
Koszty aktywów oddanych w leasing	(239)	(383)
Inne	(209)	(122)
	(4 495)	(1 954)

W I półroczu 2023 r. w *Pozostałych kosztach operacyjnych* w pozycji *Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów* ujęto efekt zmiany stopy dyskonta i prognozowanej inflacji w kwocie 3 008 tys. zł (stopa dyskonta na dzień 30 czerwca 2023 r.: 5,8%, 31 grudnia 2022 r.: 7%, 30 czerwca 2022 r.: 6,9%). W I półroczu 2022 r. zmianę rezerwy na rekultywację wykazano w *Pozostałych przychodach operacyjnych* w kwocie 3 971 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rezerwy na rekultywację przedstawiono w rozdziale B.VI *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

5. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	21 035	13 575
Odsetki z tytułu leasingu	115	314
Pozostałe przychody finansowe	38	141
Przychody finansowe	21 188	14 030
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(2 228)	(1 495)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(657)	(124)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(167)	(95)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(4 365)	(2 248)
Efekt zwijania dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację	(656)	(383)
Pozostałe koszty finansowe	(791)	(126)
Koszty finansowe	(8 864)	(4 471)
Przychody finansowe netto	12 324	9 559

Wyższe przychody z tytułu odsetek są związane z wyższym poziomem nadwyżki środków pieniężnych udostępnionych głównie przez EC Zielona Góra S.A. w systemie cash pooling.

Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 2 228 tys. zł i były wyższe w porównaniu do I półrocza 2022 r. o 733 tys. zł. Wzrost odsetek jest efektem waloryzacji opłaty rocznej dotyczącej umów dzierżawy.

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(66 190)	(39 618)
Podatek odroczony	10 291	20 476
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat	(55 899)	(19 142)
Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(197)
Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	82	(122)
Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)	82	(319)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(55 817)	(19 461)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 284 377 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 97 123 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,66%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 332 860 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 109 452 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 325 426 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, 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 2022 r.: 87 483 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 9 570 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 21 969 tys. zł).

W I półroczu 2023 r. aktywowano odsetki od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW w kwocie 788 tys. zł oraz wyksięgowano w ramach wzajemnych transakcji odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 2 136 tys. zł.

8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu leasingu	3 500	4 216	4 351
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	513	584	659
Kaucje i wadia	-	-	10
	4 013	4 800	5 020

b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe - krótkoterminowe

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	65 317	137 822	32 890
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	42 855	101 585	20 644
Należności z tytułu umowy cash pooling	756 782	524 735	710 664
Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat	9 624	-	-
Wsparcie dla kogeneracji	1 226	788	574
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	152	133	3 731
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	12 860	4 665	40 115
Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych	290	367	358
Kaucje i wadia	114	110	66
Należności z tytułu leasingu	647	406	383
Pozostałe należności	-	-	5
	889 867	770 611	809 430

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 204 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 603 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 1 663 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 756 782 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 116 984 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 639 798 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 524 735 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 710 664 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2023 r. spółki Grupy ujęły należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 9 624 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 2 280 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 7 344 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 1 i 31.

Wartość należności dotyczących funduszu gwarancyjnego w kwocie 12 860 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 665 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 40 115 tys. zł) dotyczy depozytu utrzymywanego ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
do 1 m-ca	888 584	770 260	809 001
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	705	29	151
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	166	188	42
powyżej 6 m-cy do 1 roku	412	134	236
	889 867	770 611	809 430

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	585	205	201
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	628	20	128
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	102	43	30
powyżej 6 m-cy do 1 roku	46	35	229
powyżej 1 roku	1 111	1 353	1 318
	2 472	1 656	1 906
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 204)	(1 603)	(1 663)
Należności przeterminowane netto	1 268	53	243

9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	64 926	79 385	116 881
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	3 083	3 554	2 993
Pozostałe	108	334	39
Pozostałe aktywa długoterminowe	68 117	83 273	119 913
Podatek VAT	10 200	105 861	16 070
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieodebranego gazu	19 518	19 518	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	942	942	728
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	2 066	410	640
Opłaty koncesyjne	429	-	332
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	192	113	266
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	835	577	974
Pozostałe	349	1 019	58
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34 531	128 440	19 068

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (60 277 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne EC Czechnica 2) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (251 tys. zł).

W wyniku prac modernizacyjnych związanych z wymianą turbiny gazowej w EC Zielona Góra S.A. i planowym postojem remontowym w 2022 r. nie zostały dotrzymane warunki umowy na minimalne roczne dostawy gazu. Nieodebrany wolumen z roku 2022 zostanie zrealizowany w roku 2023 i wówczas nastąpi rozliczenie opłaty w wysokości 19 518 tys. zł.

10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

Spółka Dominująca oraz jednostka zależna nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji.

W lipcu 2021 r. Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. przystąpiły do Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW). Każda spółka objęła jeden udział w kapitale rezerwowym TUW PZUW o wartości 100 zł oraz poniosła opłatę wpisową za członkostwo w kwocie 9,5 tys. zł.

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 56 443 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 49 314 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 10 116 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 147	73 120	80 793
Zapasy	661	605	1 432
Należności	229	305	316
Świadczenia pracownicze	2 064	3 127	2 451
Rezerwy	193 663	181 976	159 893
Pozostałe	3 953	3 928	2 621
Kompensata	(105 423)	(116 821)	(85 920)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(36 170)	(24 515)	(60 665)
Rzeczowe aktywa trwałe	(137 221)	(139 102)	(142 094)
Zapasy	(782)	(539)	(1 823)
Należności	(3 590)	(1 063)	(1 417)
Pozostałe	-	(632)	(1 251)
Kompensata	105 423	116 821	85 920
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(137 221)	(139 102)	(142 094)
Zapasy	(121)	66	(391)
Należności	(3 361)	(758)	(1 101)
Świadczenia pracownicze	2 064	3 127	2 451
Rezerwy	193 663	181 976	159 893
Pozostałe	3 953	3 296	1 370
RAZEM	58 977	48 605	20 128

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 ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania 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 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 95 147 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 36 170 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczonego dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Materiały	142 559	91 197	46 683
Prawa pochodzenia energii	4 117	2 837	5 137
	146 676	94 034	51 820

W I półroczu 2023 r. i w 2022 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 875 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 3 326 tys. zł, odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł oraz odpis na prawa pochodzenia energii: 397 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 180 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 7 544 tys. zł). W grudniu 2022 r. spisano w koszty ujęte w księgach Spółki Dominującej, a nieprzyznane przez Urząd Regulacji Energetyki certyfikaty zielone i jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący wartość certyfikatów w kwocie 3 476 tys. zł.

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła w I półroczu 2023 r. o kwotę 95 876 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. Zapas węgla na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 189,7 tys. ton i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 87,4 tys. ton (30 czerwca 2022 r.: 102,3 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 146,6 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 30 czerwca 2022 r. o 82,7 tys. ton.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 43,1 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 30 czerwca 2022 r. o 4,7 tys. ton. Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw węgla pozwoliła na zbudowanie bezpiecznego poziomu zapasu węgla do wykorzystania w sezonie grzewczym.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o kwotę 1 280 tys. zł. Produkcja z biomasy w I półroczu 2023 r. była wyższa o 12% aniżeli w I półroczu 2022 r.

13. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 30 czerwca 2023 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 6 416 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 4 927 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 1 489 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 172 681 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 55 783 tys. zł). W I półroczu 2023 Grupa dokonała umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2022.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2024 i 2025 w kwocie 3 881 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 2 832 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 1 049 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 028 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 3 882 tys. zł).

14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W związku z realizacją umowy modernizacyjnej turbiny gazowej w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., której cena wyrażona jest w USD, Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń poprzez zawarcie transakcji forward.

Płatności wynikające z umowy obejmują okres od listopada 2022 roku do listopada 2023 roku. Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami w przepływach środków pieniężnych w spółce zależnej wynikającymi z uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań z tytułu kosztów realizacji robót modernizacyjnych w walucie obcej (wahania kursu USD) oraz wyeliminowanie niedopasowania księgowego mogącego wystąpić pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi umowy modernizacyjnej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r. po stronie pasywów wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 163 tys. zł (31 grudnia 2022 r. po stronie pasywów: 146 tys. zł, 30 czerwca 2022 r. po stronie aktywów: 3 573 tys. zł).

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano również wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 tys. zł) oraz wycenę transakcji forward w kwocie 70 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 864	3 616	3 346
Środki na rachunkach VAT	12 171	1 554	548
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	16 035	5 170	3 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16 035	5 170	3 894

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 stycznia 2022 r. dotychczasowa stawka VAT 23% została obniżona dla energii elektrycznej do 5%, a dla energii ciepłej i gazu do 8%.

W okresie od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. dla energii elektrycznej i energii ciepłej stawka podatku VAT wynosiła 5%, a dla gazu 0%.

Z dniem 1 stycznia 2023 r. przywrócono podstawowe stawki 23% dla energii elektrycznej, ciepłej i gazu.

16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)		Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)		Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	21 290	-	21 290	65	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	89 365	7 293	83 625	7 451	85 762	6 099
	110 655	7 293	104 915	7 516	85 762	6 099

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

W dniu 27 maja 2022 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW), na udzielenie pożyczki w celu uzupełnienia wkładu własnego w realizację Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Pożyczka została udzielona do kwoty 50 000 tys. zł na okres od 1 lipca 2022 r. do 20 grudnia 2036 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 2% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 48. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 1,5% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

Pożyczkodawca	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość do spłaty na dzień 30 czerwca 2023 r. (w tys. zł)
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 1,5% w skali roku	31.03.2036 r.	300 000	21 290
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 2% w skali roku	20.12.2036 r.	50 000	-

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Dotacje długoterminowe	80 649	83 073	85 348
Pozostałe	45	43	38
	80 694	83 116	85 386
Dotacje krótkoterminowe	8 193	5 870	5 876
Pozostałe	99	3	116
	8 292	5 873	5 992

Opis dotacji przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w notce 24.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	374 904	374 904	429 997
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	14	14
	374 918	374 918	430 011

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w rozdziale B.VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 2a.

b. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	123 356	250 977	51 011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	30 444	28 841	20 284
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	165 484	40 805	42 409
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	55 145	55 145	17 340
Zobowiązania z tytułu rekompensaty gazowej	34 878	-	-
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	3 806	3 896	3 594
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	1 305	833	-
Zobowiązanie z tytułu nieodebranego gazu	-	19 518	-
Pozostałe zobowiązania	300	271	524
	414 718	400 286	135 162

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2023 r. obejmują:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 29 339 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 3 014 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 660 tys. zł, PGE Obrót S.A. w kwocie 557 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A. w kwocie 15 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego wobec spółki Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 25 891 tys. zł, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 12 599 tys. zł oraz spółki Węglkokoks Kraj S.A. w kwocie 6 929 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 19 733 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa Azoty S.A., Grupa PKP) w kwocie 24 619 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 153 110 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 r. wyniosła 34 878 tys. zł. Pozostałe informacje przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2b.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Podatek VAT	8 224	-	1 155
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 456	1 405	1 174
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 448	3 504	1 883
Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny	29 800	20 789	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	4 768
Pozostałe	47	51	2 828
	40 975	25 749	11 808

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 29 800 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 grudnia 2022 r.: 20 789 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)			Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)			Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)		
	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	170	393	563	344	462	806	549	524	1 073
Nagrody roczne	-	3 967	3 967	-	6 960	6 960	-	3 386	3 386
Premie o cele	-	735	735	-	1 490	1 490	-	1 338	1 338
Rezerwa na urlopy	-	3 411	3 411	-	1 948	1 948	-	2 982	2 982
Zakaz konkurencji	469	-	469	683	-	683	683	-	683
Nagroda za wyniki	-	1 628	1 628	-	2 477	2 477	-	1 382	1 382
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	4 612	4 612	-	3 912	3 912	-	4 702	4 702
ZUS	-	5 410	5 410	-	4 478	4 478	-	4 408	4 408
RAZEM	639	20 156	20 795	1 027	21 727	22 754	1 232	18 722	19 954

20. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Odprawy emerytalne	4 902	4 464	4 226
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	2 392	2 192	2 097
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	400 164	508 006	278 511
Rezerwa na rekultywację	22 405	18 740	17 715
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	1 523	3 994	2 616
Pozostałe rezerwy	2 466	2 417	2 160
RAZEM	433 852	539 813	307 325

Odprawy emerytalne

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 4 902 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 464 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 4 226 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 856 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 493 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 3 141 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 046 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 971 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 1 085 tys. zł). Kwotę 3 964 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 938 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 2 392 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 192 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 2 097 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 1 536 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 416 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 1 504 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 856 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 776 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 593 tys. zł). Kwotę 2 215 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 177 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 400 164 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 508 006 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 278 511 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 289 266 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 385 340 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 213 476 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 110 898 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 122 666 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 65 035 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Spadek poziomu rezerwy w 2023 r. jest efektem wykorzystania rezerwy z tytułu umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2022.

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 składowiska odpadów i wynosiła na dzień 30 czerwca 2023 r. 22 405 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 18 740 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 17 715 tys. zł).

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 energii elektrycznej do odbiorców końcowych zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi, tj. w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 1 523 tys. zł

(31 grudnia 2022 r.: 3 994 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 2 616 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 977 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 036 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 2 035 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 546 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 958 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 593 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych i ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji *Koszty sprzedaży*.

Pozostałe rezerwy

W grudniu 2020 r. została naliczona kara umowna za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł, a następnie, zgodnie z zapisami umowy, potrącona w tej samej wysokości z faktury dostawcy. W związku z faktem, że kontrahent podważył zasadność naliczenia i obciążenia karą umowną za zwłokę, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzyła rezerwę w wysokości 1 864 tys. zł. W 2021 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowo rezerwę na odsetki w wysokości 188 tys. zł, w 2022 r. w wysokości 259 tys. zł. oraz w I półroczu 2023 r. w wysokości 155 tys. zł. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiła 2 466 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 311 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 2 160 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

We wrześniu 2022 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała wyrok Sądu Rejonowego, który zasądził do zapłaty na rzecz kontrahenta kwotę 71 tys. zł oraz zwrot kosztów procesu w kwocie 9 tys. zł. Wartość rezerwy na powyższe zobowiązanie wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 106 tys. zł. W I półroczu 2023 r. KOGENERACJA S.A. uiszczyła zasądzoną na rzecz kontrahenta kwotę, w związku z czym rezerwa została rozwiązana.

Pozostałe noty objaśniające

21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

W 2022 roku strata netto Spółki Dominującej wyniosła 822 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą nr 6/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 6 czerwca 2023 r. strata netto została pokryta z pozostałych kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 10/2023](#)).

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 3/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 1 czerwca 2023 r. spółka zależna przeznaczyła zysk netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 153 359 tys. zł na zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych spółki.

22. 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.

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 Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wartość 1 494 685 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 613 431 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 496 564 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 384 690 tys. zł) co stanowi 88,37% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 745 566 tys. zł, co stanowiło 81,11% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 347 355 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 170 989 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 227 222 tys. zł).

23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 czerwca 2023 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 1 182 tys. ton za kwotę 473 904 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 r. w ilości 86 tys. ton za kwotę 39 025 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 705 tys. ton za kwotę 305 242 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 0,6 tys. ton za kwotę 252 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 50 tys. ton za kwotę 16 059 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 0,5 tys. ton za kwotę 269 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2023 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 488 tys. ton za kwotę 194 970 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 roku w ilości 49 tys. ton za kwotę 22 630 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 162 tys. ton za kwotę 63 314 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 18 tys. ton za kwotę 5 754 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 roku w ilości 6 tys. ton za kwotę 3 055 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 191 ton za kwotę 96 tys. zł.

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

b. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 30 września 2022 r. spółki z Grupy Kapitałowej PGE, w tym Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., zawarły z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (od 2 listopada 2022 r. Polski Koncert Naftowy ORLEN S.A., dalej: „PKN ORLEN S.A.”) umowę ramową sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi, regulującymi handlowe warunki dostaw gazu. Zabezpieczeniem powyższej umowy oraz kontraktów indywidualnych są podpisane z PGE S.A. Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) porozumienia, na mocy których PGE S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz PKN Orlen S.A. wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej PKN Orlen S.A. na podstawie umowy ramowej:
 - porozumienie z dnia 23 października 2022 r. ustanawiające zabezpieczenie niepieniężne, terminowe, o okresie ważności od dnia 1 października 2022 r. do 31 marca 2026 r. i udzielone do kwoty 51 250 tys. zł,
 - porozumienie z dnia 21 grudnia 2022 r. ustanawiające zabezpieczenie niepieniężne, terminowe, o okresie ważności od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2026 r. i udzielone do kwoty 1 083 590 tys. zł.
- W dniu 6 lipca 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z PGE Energia Ciepła S.A. porozumienie dotyczące zasad udzielenia zabezpieczenia za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z tytułu: umowy o dofinansowanie w formie pożyczki realizacji przedsięwzięcia pod nazwą *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica* z dnia 10 grudnia 2021 r. zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW). Na mocy Poręczenia, PGE Energia Ciepła S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz NFOŚiGW, zgodnie z warunkami Poręczenia, wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej NFOŚiGW na podstawie umowy. Zabezpieczeniem jest zabezpieczeniem niepieniężnym, terminowym, o okresie ważności od dnia 1 lipca 2022 r. do 30 września 2036 r. i udzielonym do kwoty 375 000 tys. zł, stanowiącej maksymalnie 125% kwoty dofinansowania, jednak nie wyższej niż 125% aktualnej kwoty kapitału pożyczki pozostającej do spłaty.
- W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie budowy elektrociepłowni w Siechnicach w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie 50 000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową do kwoty 50 000 tys. zł, powiększoną o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- Od dnia 18 lutego 2022 r. w celu zabezpieczenia zobowiązań w związku z realizacją inwestycji Elektrociepłownia Czechnica 2 obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 3 000 tys. zł na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem wypłat. Pożyczka będzie udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.
- Od dnia 23 września 2021 r. w celu zabezpieczenia wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję obowiązującą do dnia 22 września 2021 r., wystawioną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2026 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej KOGENERACJA S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu

Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 25 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.

- Zobowiązania z tytułu zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez KOGENERACJĘ S.A. z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego (29 802 tys. zł).

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 1 marca 2022 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) i PGE Dom Maklerski S.A. Aneks nr 1 do Umowy Poręczenia, który zmienił wysokość poręczenia z kwoty 60 000 tys. zł na kwotę 150 000 tys. zł oraz przedłużył okres obowiązywania poręczenia do dnia 31 grudnia 2023 r. Poręczenie obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGiT na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK wobec IRGiT.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności EC Zielona Góra S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja w wysokości 1 755 tys. zł zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 roku został podpisany Aneks nr 1 do gwarancji podwyższający kwotę do 5 000 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwi spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania EC Zielona Góra S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 25 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.

24. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2023 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.

25. 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 wierzytelności.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Całkowite wynagrodzenie zostało przedstawione w notcie 3c *Koszty świadczeń pracowniczych* natomiast łączne wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Dominującą kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela: Wynagrodzenie (wynagrodzenie całkowite wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	766	454
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	371	585
Rada Nadzorcza	242	166
	1 379	1 205

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 2023 r. w notcie 5 *Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką*.

Inne informacje

W I półroczu 2023 i 2022 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash pooling (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A.),
- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Węglokoks Kraj S.A.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urzędzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A.),

- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (spółki Skarbu Państwa, m.in. PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, w tym Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., spółki Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia S.A.),
- nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (Polimex Mostostal S.A.).

Dominującym właścicielem PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. jest Skarb Państwa, w związku z tym, zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane, zgodnie z *Wykazem spółek z udziałem Skarbu Państwa*, dostępnym na oficjalnej internetowej stronie rządowej.

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Enea Operator Sp. z o.o., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Instytut Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o. oraz spółek należących do Grupy PKP, Grupy TAURON Polska Energia S.A., Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Orlen, w tym Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Prezentowane poniżej wartości nie obejmują transakcji z Zarządcą Rozliczeń S.A., dotyczących odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny oraz rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia maksymalnej ceny energii elektrycznej, określonych Ustawą z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. Przedmiotowe informacje przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

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

Tabela: Wzajemne należności i zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>		Na dzień 31 grudnia 2022 r. <i>(badane)</i>	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	813 358	32 720	657 685	187 991
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	79 181	174 222	86 749	11 114
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	11 108	70 232	5 003	74 418
	903 647	277 174	749 437	273 523

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	633 547	459 658	360 449	150 914
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	499 794	291 987	181 403	161 726
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	9 142	403 107	8 090	166 955
	1 142 483	1 154 752	549 942	479 595

27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieuwjętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 527 925 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 521 183 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (508 032 tys. zł),
- uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych w EC Zawidawie,
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica,
- przyłączenia do sieci przesyłowej i dystrybucyjnej w EC Czechnica.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 6 742 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- budowę węzła ciepła i chłodu dla Szpitala Uniwersyteckiego w Zielonej Górze,
- wykonanie prac w zakresie budowy i modernizacji sieci i przyłączy ciepłych,
- dostawę i montaż węzłów ciepłych,
- remont i serwis turbiny parowej i generatora,
- wykonywanie robót mechanicznych, diagnostycznych i instalacyjnych na obiektach produkcyjnych,
- naprawy instalacji wodno-kanalizacyjnej oraz instalacji transportu chemikaliów.

29. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, który wykazał nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym Grupa stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

30. 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 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 717 243 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.: 907 394 tys. zł).

31. Transakcje o charakterze niestandardowym

Wpływ wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

W związku z sytuacją w Ukrainie na szczeblu centralnym Grupy PGE został powołany Zespół Kryzysowy, którego celem jest stałe monitorowanie zagrożeń i identyfikacja potencjalnych ryzyk. W ramach prac Zespołu prowadzony jest monitoring obejmujący bezpieczeństwo wytwarzania i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła, ochronę infrastruktury krytycznej oraz infrastruktury informatycznej. Do zadań Zespołu należy również podejmowanie działań minimalizujących ryzyko wystąpienia sytuacji kryzysowej, przygotowanie spótek w Grupie na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowej oraz planowanie, organizacja i koordynowanie prac zapewniających ciągłość działania Grupy PGE.

W aktualnej sytuacji geopolitycznej istotnie wzrosło również znaczenie cyberbezpieczeństwa. W Grupie PGE zostały wdrożone specjalne procedury monitorowania sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmoczoną działalność grup przestępczych, mającą na celu atak na systemy ICT (Information and Communication Technologies) oraz OT (Operational Technology). Regularnie identyfikowane są incydenty: wyłudzenie informacji, próby zainstalowania złośliwego oprogramowania oraz ataki DDoS (Distributed Denial of Service).

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona.

Kluczowe obszary w Grupie, na które wpływa wojna w Ukrainie:

- poziom generowanej marży,
- dostępność i ceny paliw,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- łańcuch dostaw,
- makroekonomia (w tym wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej),
- większa presja na transformację energetyczną poprzez rozwój OZE,
- potencjalny import węgla kamiennego,
- cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo,
- geopolityka,
- nowe regulacje prawne.

Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej związane z wojną w Ukrainie:

- zmniejszenie dostępności węgla kamiennego na polskim rynku z uwagi na embargo w zakresie dostaw tego surowca z Rosji,
- niestabilność cen węgla kamiennego oraz gazu na rynku międzynarodowym.

Grupa nie współpracuje z podmiotami rosyjskimi ani białoruskimi.

Ryzyka związane z dostawami gazu:

Do Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. dostarczany jest gaz złożowy (gaz Ln). Ze względu na wykorzystywanie dedykowanej infrastruktury przesyłowej do elektrociepłowni aktywa wytwórcze są neutralne wobec zaburzeń dostaw do Krajowego Systemu Przesyłowego (KSP).

Do EC Zawidawie – jednostki wytwórczej KOGENERACJI S.A. - dostarczany jest gaz wysokometanowy (gaz E). Gaz ten jest pobierany z KSP i zabezpieczony w formie odpowiedniego stanu magazynów, które są w Polsce na relatywnie wysokim poziomie.

Grupa nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie Polskiego Koncernu Naftowego Orlen S.A. - PKN Orlen (wcześniej PGNiG S.A.) oraz Operatora Systemu Przesyłowego Gaz – System S.A. (Gaz - System). Grupa ma ustanowione kanały komunikacji z PKN Orlen i Gaz - System w zarządzaniu handlowym i operacyjnym we współpracy z daną lokalizacją. Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców korporacyjnych.

Wpływ ograniczeń w dostępności paliw na produkcję energii elektrycznej i ciepła:

- W przypadku paliwa gazowego z uwagi na brak możliwości posiadania zapasów tego paliwa ograniczenie dostępności przekłada się na natychmiastową przerwę w produkcji energii elektrycznej i ciepła. W lokalizacji EC Zielona Góra rezerwę dla produkcji ciepła stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są polskie spółki wydobywcze. Obecnie elektrociepłownie posiadają zapasy węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. nie zidentyfikowała ryzyka dostawy energii elektrycznej i ciepła do mieszkańców, instytucji i przedsiębiorstw.

Ryzyko wpływu wojny na przyszłe wyniki finansowe:

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć istotny wpływ na poszczególne obszary działalności Grupy oraz przyszłe wyniki finansowe. W szczególności zmianie może ulec wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych.

W związku z dynamicznym przebiegiem wojny na terytorium Ukrainy i jej konsekwencjami makroekonomicznymi oraz rynkowymi, Grupa będzie na bieżąco monitorować jej rozwój a ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy.

SPECUSTAWY

Zmiany regulacyjne na rynku energii

Z uwagi na kryzysową sytuację na rynku energii, ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu regulacji prawnych, które czasowo wprowadzają wyjątkowe rozwiązania w zakresie cen energii elektrycznej i taryfowania energii elektrycznej w roku 2023:

- w dniu 18 października 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* (ustawa dla gospodarstw domowych),
- w dniu 4 listopada 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku* (ustawa o środkach nadzwyczajnych).

Zgodnie z ustawą dla gospodarstw domowych w 2023 roku przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 roku dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia. Po przekroczeniu limitów zużycia dedykowanym odbiorcom w gospodarstwach domowych, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, do rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych będzie stosowana cena maksymalna wynosząca 693 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Oznacza to, że ceny energii elektrycznej zostały ustalone w przepisach prawa i w związku z tym w 2023 roku taryfy zatwierdzane przez Prezesa URE nie będą miały bezpośredniego wpływu na ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

Ponadto, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, maksymalna cena energii elektrycznej dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Cena ta, co do zasady, będzie obowiązywać od 1 grudnia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Wskazany limit ceny maksymalnej dla odbiorców uprawnionych obowiązuje również dla umów sprzedaży energii elektrycznej, które zostały zawarte lub zmienione po dniu 23 lutego 2022 r. i w przypadku których cenę maksymalną

stosować się będzie również do rozliczeń za okres od dnia zawarcia lub zmiany tych umów do dnia 30 listopada 2022 r. Przedsiębiorstwa energetyczne zostały zobowiązane do sukcesywnego zwrotu wynikającego ze stosowania cen maksymalnych do końca 2023 roku.

W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, dlatego Grupa nie była objęta mechanizmem ceny maksymalnej.

Począwszy od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia w 2023 r. Grupa została objęta przepisami ustawy o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, które przewidują obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny („Fundusz”) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Odpis na Fundusz stanowi iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono następujące sposoby obliczania limitu ceny:

- w przypadku jednostek produkujących energię z węgla kamiennego limit ceny uwzględnia m.in. jednostkowy koszt zużytego paliwa, koszt uprawnień do emisji CO₂, sprawność jednostek wytwórczych, marżę oraz określony poziom dodatku inwestycyjnego i na pokrycie kosztów stałych w wysokości 50 zł/MWh,
- dla jednostek produkujących energię ze źródeł odnawialnych limit ceny jest określany w odniesieniu do ceny referencyjnej, o której mowa w art. 77 ust. 3 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii.

Dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

- dla energii sprzedawanej do odbiorców końcowych limit ceny stanowi iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii elektrycznej w danym dniu oraz marży określonej jako 1,035 lub 1,03 (powiększony o jednostkowy koszt umorzenia świadectw pochodzenia),
- dla energii sprzedawanej do odbiorców innych niż końcowi limit ceny stanowi iloczyn średniej ważonej wolumenem ceny zakupionej energii w danym dniu oraz marży określonej jako 1,015 lub 1,01.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I półroczu 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 290 225 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A. 5 874 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 284 351 tys. zł).

Ustawa z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw

Mechanizm rekompensat:

- Ustawa wprowadziła średnią cenę ciepła z rekompensatą do stosowania przez przedsiębiorstwo energetyczne dla części odbiorców z przeznaczeniem na cele mieszkaniowe i użyteczności publicznej po spełnieniu warunków określonych w ustawie. Wartość tej ceny to:
 - a) 150,95 zł/GJ dla ciepła wytwarzanego w źródłach ciepła opalanych gazem ziemnym lub olejem opałowym,
 - b) 103,82 zł/GJ netto dla ciepła wytwarzanego w pozostałych źródłach ciepła.
- Mechanizm: Jeżeli nastąpi wzrost cen ciepła powyżej średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą, to planowany przychód przedsiębiorstw energetycznych wynikający z różnicy pomiędzy średnią ceną wytwarzania ciepła z rekompensatą a poziomem uzasadnionych kosztów przedsiębiorstw energetycznych zostanie pokryty rekompensatą.

Poziom cen zgodny z XXII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE wraz z późniejszymi zmianami nie przekraczał w roku 2022 średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą. W przypadku ciepła wytwarzanego w źródłach Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., cena ciepła z rekompensatą miała zastosowanie wyłącznie do odbiorców ciepła z lokalnych kotłowni gazowych począwszy od 1 października 2022 r.

Ustawa z dnia 8 lutego 2023 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw

Mechanizm ograniczenia podwyżek cen ciepła dla odbiorców końcowych, tj. gospodarstw domowych i wymienionych w ustawie jednostek użyteczności publicznej:

Ustawa wprowadziła maksymalne ceny dostawy ciepła, czyli ceny i stawki opłat z taryfy stosowanej w dniu 30 września 2022 r. w tym systemie, w zakresie zarówno wytwarzania ciepła, jak i jego przesyłania i dystrybucji, powiększone o 40%.

Mechanizm: Jeżeli nastąpi wzrost cen ciepła powyżej 40%, to planowany przychód przedsiębiorstw energetycznych wynikający z różnicy pomiędzy maksymalną ceną dostawy ciepła a obowiązującą ceną taryfową zostanie pokryty przez Zarządcę Rozliczeń S.A.

Ustawa obejmuje okres od dnia 1 marca 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. (uzupełnia mechanizm średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą) oraz przewiduje także wypłatę wyrównania w okresie od dnia 1 października 2022 r. do 28 lutego 2023 r. Poziom cen zgodny z XXII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE wraz z późniejszymi zmianami nie przekraczał w 2022 roku maksymalnej ceny dostawy ciepła w Jednostce Dominującej. Poziom cen zgodny z XXIII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE i obowiązującą od 1 stycznia 2023 r. oraz zgodny ze zmianą Taryfy dla ciepła obowiązującą od 1 maja 2023 r. w Jednostce Dominującej przekroczył 40% wzrostu na poszczególnych składnikach kosztowych.

Poziom cen zgodny z XXIII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE oraz zgodny ze zmianą Taryfy dla ciepła obowiązującą od 17 stycznia 2023 r. oraz drugą zmianą Taryfy obowiązującą od 2 maja 2023 r. w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. przekroczył 40% przyrostu cen i stawek opłat obowiązujących w dniu 30 września 2022 r. Przekroczenie maksymalnej ceny dostawy ciepła dotyczy odbiorców ciepła z lokalnych kotłowni gazowych (grupa taryfowa B) od 1 października 2022 r., a odbiorców ciepła z sieci ciepłowniczej (pozostałe grupy taryfowe) od 17 stycznia 2023 r.

W I półroczu 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 23 218 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 5 447 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 17 771 tys. zł).

32. Istotne szacunki i osądy

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 na 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. Szczegółowe informacje na temat przyjętych osądów, szacunków i założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

- Amortyzacja – corocznie w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych KDT omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2.
- Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja*. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji tych segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8. Szczegółowy sposób identyfikacji segmentów oraz podstawowe dane finansowe są prezentowane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.

- Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje wysokość odpisów aktualizujących aktywa.
- Grupa dokonuje oszacowań rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze. W I półroczu 2023 r. przyjęto dyskonto na poziomie 5,8% rocznie. Pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 27a.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂, rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na obniżenie stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały m.in. konieczność dokonywania odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3b i 31.
- Grupa monitoruje kwestie związane z wojną w Ukrainie oraz ocenia ryzyko jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące związanego z tym ryzyka zostały opisane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 39.
- Grupa analizuje i monitoruje kwestie związane z klimatem oraz ocenia wpływ ryzyka klimatycznego na działalność i wyniki finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi zostały opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 29d.

33. Hierarchia 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.

Aktywa i zobowiązania finansowe zakwalifikowano do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Grupa ujmuje przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego, w którym dana zmiana miała miejsce. W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Wartości bilansowa aktywów i zobowiązań niewycenianych do wartości godziwej jest zbliżona do ich wartości godziwej.

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2023 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 8 sierpnia 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za I półrocze 2023 r. ([Raport bieżący 13/2023](#)).
- W dniu 6 września 2023 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki, dokonane na podstawie uchwały nr 10/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2023 r. ([Raport bieżący 14/2023](#)).

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1	950 459	587 408
Koszt własny sprzedaży	2	(704 079)	(561 953)
Zysk brutto na sprzedaży		246 380	25 455
Pozostałe przychody operacyjne	3	3 249	8 295
Koszty sprzedaży	2	(21 886)	(11 263)
Koszty ogólnego zarządu	2	(21 282)	(19 203)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(4 237)	(1 561)
Zysk na działalności operacyjnej		202 224	1 723
Przychody finansowe		2 325	4 199
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>2 318</i>	<i>4 199</i>
Koszty finansowe		(3 731)	(2 033)
Przychody/(koszty) finansowe netto	4	(1 406)	2 166
Zysk przed opodatkowaniem		200 818	3 889
Podatek dochodowy	5 a	(38 286)	(764)
Zysk netto		162 532	3 125
Inne całkowite dochody netto		(348)	521
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		(430)	644
Podatek odroczony	5 a	82	(123)
Całkowite dochody ogółem		162 184	3 646
Zysk podstawowy na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		10,91	0,21
Zysk rozwodniony na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		10,91	0,21

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący	31 grudnia 2022 r. <i>(badane)</i> okres porównawczy	30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 692 915	1 471 586	1 161 799
Wartości niematerialne	6	1 901	1 961	2 016
Prawa do użytkowania składników aktywów	6	117 496	94 172	97 489
Nieruchomości inwestycyjne	6	12 975	13 380	13 645
Należności finansowe	7	4 013	4 800	5 020
Pozostałe aktywa długoterminowe	8	68 009	82 939	115 470
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	9	178 930	169 122	169 122
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	12	2 832	2 937	2 832
Aktywa trwałe razem		2 079 071	1 840 897	1 567 393
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	140 354	87 662	44 735
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	12	2 095	143 152	43 728
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7	189 053	252 954	317 113
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8	7 133	101 340	14 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	13 899	4 249	2 726
Aktywa obrotowe razem		352 534	589 357	423 335
Aktywa razem		2 431 605	2 430 254	1 990 728

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r. (ciąg dalszy)

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres bieżący	31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy	30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy
Kapitał własny				
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		781 850	782 672	782 672
Zyski zatrzymane		330 697	167 691	171 905
Kapitał własny razem		1 616 308	1 454 124	1 458 338
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	15	105 108	99 455	80 916
Instrumenty pochodne	13	21	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	36 170	24 515	60 665
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	22 241	23 594	23 821
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	14	14	14
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	450	838	1 043
Rezerwy długoterminowe	19	29 466	22 980	21 796
Zobowiązania długoterminowe razem		193 470	171 396	188 255
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu	15	6 901	107 229	5 777
Instrumenty pochodne	13	51	2	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	19 774	38 526	9 072
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	5 941	3 537	3 615
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	272 634	243 413	85 432
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	10 853	5 034	8 622
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	14 633	15 531	13 382
Rezerwy krótkoterminowe	19	291 040	391 462	218 235
Zobowiązania krótkoterminowe razem		621 827	804 734	344 135
Zobowiązania razem		815 297	976 130	532 390
Pasywa razem		2 431 605	2 430 254	1 990 728

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	200 818	3 889
Podatek dochodowy zapłacony	(45 303)	(16 373)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	90 984	86 823
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	71	(252)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(101)	-
Odsetki i dywidendy	187	(2 779)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych	122 655	127 102
Zmiana stanu pozostałych aktywów	94 679	13 919
Zmiana stanu zapasów	(52 692)	11 863
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	141 162	115 695
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek	(90 636)	(251 870)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(1 962)	(1 818)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 286)	(972)
Zmiana stanu rezerw	(94 366)	23 402
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	364 210	108 629
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90	262
Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu	184	167
Odsetki otrzymane w ramach cash pooling	1 676	2 449
Środki przekazane w ramach cash pooling	(58 266)	(34 152)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(182 367)	(91 312)
Nabycie aktywów finansowych	(9 810)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(248 493)	(122 586)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Otrzymane dotacje	3 013	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(103 160)	-
Odsetki zapłacone z tytułu cash pooling	(10)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 910)	(3 913)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(106 067)	(3 913)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 650	(17 870)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 650	(17 870)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 249	20 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 899	2 726

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	252 503	251 258	782 672	167 691	1 454 124
Zysk netto	-	-	-	162 532	162 532
Inne całkowite dochody	-	-	-	(348)	(348)
Całkowite dochody	-	-	-	162 184	162 184
Transakcje z właścicielami:					
Pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(822)	822	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 r.	252 503	251 258	781 850	330 697	1 616 308

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	252 503	251 258	763 977	191 722	1 459 460
Zysk netto	-	-	-	3 125	3 125
Inne całkowite dochody	-	-	-	521	521
Całkowite dochody	-	-	-	3 646	3 646
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(4 768)	(4 768)
Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	18 695	(18 695)	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2022 r.	252 503	251 258	782 672	171 905	1 458 338

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 Unię Europejską, 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. 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.

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 skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* opublikowanym w dniu 21 marca 2023 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 30.

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym 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 2022 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. i później.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 r., a nie miały wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7b.

Zmiana prezentacji danych

W Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. dokonano reklasyfikacji kosztów amortyzacji dotyczących dzierżawy infrastruktury kolejowej w kwocie 1 351 tys. zł z *Koszuw ogólnego zarządu* do *Kosztu własnego sprzedaży*. Zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)
Koszt własny sprzedaży	(560 602)	(1 351)	(561 953)
Koszty ogólnego zarządu	(20 554)	1 351	(19 203)

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	916 000	575 042
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej	422 874	261 561
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	459 942	274 039
Przychody z Rynku Mocy	17 648	19 916
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	7 564	15 135
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	4 148	1 274
Przychody z najmu nieruchomości	3 220	2 880
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	604	237
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 459	12 366
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	33 561	10 861
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	320	692
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	578	813
	950 459	587 408

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 161 313 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 72% w porównaniu do I półrocza 2022 r., przy niższym o ok. 5% wolumenie sprzedaży.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną jest zobowiązane stosować dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny równe cenom zawartym w taryfie obowiązującej na dzień 1 stycznia 2022 r. dla poszczególnych grup taryfowych do określonych limitów zużycia, a dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Ceny te obowiązują w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. W KOGENERACJI S.A. odbiorcy końcowi energii elektrycznej nie są gospodarstwami domowymi ani innymi odbiorcami uprawnionymi, w związku z tym Spółce nie przysługują rekompensaty za okres obowiązywania ustawy, dlatego też nie rozpoznała przychodów z tego tytułu w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I półroczu 2023 r. (wzrost o 185 903 tys. zł) są głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła o ok. 73%, przy jednocześnie niższym o ok. 3% wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. zobligowana jest do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I półroczu 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 5 447 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Od 1 stycznia 2021 r. Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. W I półroczu 2023 r. przychody te wyniosły 17 648 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 19 916 tys. zł) i były niższe o 2 268 tys. zł, ponieważ od stycznia 2023 r. EC Czechnica nie jest objęta aukcjami Rynku Mocy.

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 7 571 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wyniku na sprzedaży certyfikatów w I półroczu 2023 r. (w I półroczu 2022 r. wystąpiła sprzedaż certyfikatów wyprodukowanych w roku 2020 i 2021), przy jednocześnie wyższym wolumenie produkcji z biomasy w I półroczu 2023 r. o 12% oraz niższej cenie certyfikatów o 5%.

Na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 4 148 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 1 274 tys. zł). Wzrost przychodów o 2 874 tys. zł jest spowodowany głównie wyższą ceną wsparcia oraz wyższą produkcją w kogeneracji gazowej.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 22 700 tys. zł) są efektem wyższej ceny oraz wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I półroczu 2023 r. wyniosły 3 220 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 2 880 tys. zł). Spółka nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy procentowej.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. 456 962 tys. zł, co stanowiło 48,08% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 277 425 tys. zł, co stanowiło 47,23% przychodów). Przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. 384 690 tys. zł, co stanowi 40,47% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 227 221 tys. zł, co stanowiło 38,68% 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 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Przychody z umów z klientami	937 644	583 254
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	4 148	1 274
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat	5 447	-
Przychody z najmu nieruchomości	3 220	2 880
	950 459	587 408

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(675 027)	(541 301)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(29 052)	(20 652)
	(704 079)	(561 953)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(90 984)	(86 823)
Zużycie materiałów i energii	(213 199)	(170 653)
Usługi obce	(73 578)	(59 143)
Podatki i opłaty, w tym:	(305 828)	(225 535)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(288 679)	(213 013)
<i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i>	(5 874)	-
Koszty świadczeń pracowniczych	(32 296)	(27 157)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 310)	(2 456)
Razem koszty rodzajowe	(718 195)	(571 767)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(29 052)	(20 652)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(747 247)	(592 419)
Koszty sprzedaży	21 886	11 263
Koszty ogólnego zarządu	21 282	19 203
Koszt własny sprzedaży	(704 079)	(561 953)

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 4 161 tys. zł to przede wszystkim efekt rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wyższej amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu podpisanej w marcu 2022 r. umowy na dzierżawę infrastruktury kolejowej. Amortyzacja dotycząca prawa do użytkowania składników aktywów wyniosła 3 740 tys. zł (I półrocze 2022 r.: 1 879 tys. zł).

W wyniku weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych amortyzacja spadła o kwotę 734 tys. zł. W I półroczu 2023 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego nakłady inwestycyjne w kwocie 479 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 42 546 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia paliw, na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Wzrost kosztów usług o kwotę 14 435 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów oraz wyższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Wzrost *Podatków i opłat* o 80 293 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂ w porównaniu do I półrocza 2022 r.

Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym KOGENERACJA S.A. ujęła w I półroczu 2023 r. odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w kwocie 5 874 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 8 400 tys. zł jest głównie efektem wyższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych (wzrost o 8 620 tys. zł) oraz niższego wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (spadek kosztów o 374 tys. zł).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Wypłacone wynagrodzenia	(29 379)	(25 233)
Ubezpieczenia społeczne	(5 910)	(5 063)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 945	2 193
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	-	91
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(349)	(129)
Inne świadczenia pracownicze	(3 222)	(2 907)
	(36 915)	(31 048)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	4 619	3 891
Koszty świadczeń pracowniczych	(32 296)	(27 157)

Wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych dotyczą wzrostu wynagrodzeń pracowników w ramach podpisanych porozumień pomiędzy Zarządem a Związkami Zawodowymi.

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	-	3 971
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	2	115
Rozliczenie otrzymanych dotacji	2 054	1 927
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	518	265
Sprzedaż złomu	-	1 136
Dzierżawa węzłów cieplnych	350	372
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	136
Kary, grzywny i odszkodowania	48	-
Inne	230	373
	3 249	8 295

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂	(2)	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(70)	(86)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	(3 008)	-
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	(56)	(631)
Darowizny	(320)	(342)
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	(15)	(14)
Koszty zaniechanych inwestycji	(56)	-
Koszty utrzymania ESP Młoty	(59)	(21)
Spisanie należności	(238)	-
Koszty aktywów oddanych w leasing	(239)	(383)
Inne	(174)	(84)
	(4 237)	(1 561)

Szczegółowe informacje dotyczące *Pozostałych przychodów operacyjnych* i *Pozostałych kosztów operacyjnych* przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 4.

4. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	2 203	3 885
Odsetki z tytułu leasingu	115	314
Pozostałe przychody finansowe	7	-
Przychody finansowe	2 325	4 199
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(2 107)	(1 392)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(215)	(114)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(167)	(95)
Efekt zwijania dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację	(656)	(383)
Pozostałe koszty finansowe	(586)	(49)
Koszty finansowe	(3 731)	(2 033)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(1 406)	2 166

Niższe przychody z tytułu odsetek są związane z niższym poziomem środków pieniężnych udostępnianych przez Spółkę w systemie cash pooling.

Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 2 107 tys. zł i były wyższe w porównaniu do I półrocza 2022 r. o 715 tys. zł. Wzrost odsetek jest efektem waloryzacji opłaty rocznej dotyczącej umów dzierżawy.

5. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(26 550)	(14 009)
Podatek odroczony	(11 736)	13 245
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat	(38 286)	(764)
Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach		
Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	82	(123)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)	82	(123)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(38 204)	(887)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 200 818 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 3 889 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,07%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 325 426 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizacje i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.: 87 483 tys. zł).

W I półroczu 2023 r. aktywowano odsetki od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW w kwocie 788 tys. zł oraz odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 2 136 tys. zł.

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu leasingu	3 500	4 216	4 351
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	513	584	659
Kaucje i wadia	-	-	10
	4 013	4 800	5 020

b. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe - krótkoterminowe

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	36 415	108 028	29 102
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	30 969	84 567	15 612
Należności z tytułu umowy cash pooling	116 984	58 579	270 873
Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat	2 280	-	-
Wsparcie dla kogeneracji	1 226	788	574
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	152	133	147
Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych	290	367	358
Kaucje i wadia	90	86	64
Należności z tytułu leasingu	647	406	383
	189 053	252 954	317 113

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 202 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 603 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 656 tys. zł).

W pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe ujęto należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 116 984 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 58 579 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 270 873 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2023 r. KOGENERACJA S.A. ujęła należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 2 280 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 1 i 31.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2022 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
do 1 m-ca	187 818	252 603	316 708
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	657	29	127
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	166	188	42
powyżej 6 m-cy do 1 roku	412	134	236
	189 053	252 954	317 113

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2022 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	585	162	110
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	579	20	101
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	94	40	17
powyżej 6 m-cy do 1 roku	42	9	229
powyżej 1 roku	122	389	328
	1 422	620	785
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(202)	(603)	(656)
Należności przeterminowane netto	1 220	17	129

8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	64 926	79 385	112 477
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	3 083	3 554	2 993
Pozostałe aktywa długoterminowe	68 009	82 939	115 470
Podatek VAT	3 643	98 449	12 773
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	942	942	728
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	1 537	392	436
Opłaty koncesyjne	262	-	212
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12	-	13
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	556	575	707
Pozostałe	181	982	50
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 133	101 340	14 919

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (60 277 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne EC Czechnica 2 w Siechnicach) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (251 tys. zł).

9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

W lipcu 2021 r. KOGENERACJA S.A. przystąpiła do Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW), obejmując jeden udział w kapitale rezerwowym TUW PZUW o wartości 100 zł oraz ponosząc opłatę wpisową za członkostwo w kwocie 9,5 tys. zł.

10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 19 774 tys. zł. (31 grudnia 2022 r.: 38 526 tys. zł; 30 czerwca 2022 r.: 9 072 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 164	97 895	67 988
Zapasy	604	557	1 392
Należności	38	115	125
Świadczenia pracownicze	1 506	2 258	1 822
Rezerwy	78 120	94 922	62 076
Pozostałe	3 896	43	2 573
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(120 334)	(122 410)	(128 653)
Rzeczowe aktywa trwałe	(118 006)	(120 861)	(125 452)
Zapasy	(782)	(539)	(1 823)
Należności	(1 546)	(1 010)	(1 356)
Pozostałe	-	-	(22)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(118 006)	(120 861)	(125 452)
Zapasy	(178)	18	(431)
Należności	(1 508)	(895)	(1 231)
Świadczenia pracownicze	1 506	2 258	1 822
Rezerwy	78 120	94 922	62 076
Pozostałe	3 896	43	2 551
RAZEM	(36 170)	(24 515)	(60 665)

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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 ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania 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.

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 36 170 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (84 164 tys. zł) i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (120 334 tys. zł).

11. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Materiały	136 237	84 825	39 598
Prawa pochodzenia energii	4 117	2 837	5 137
	140 354	87 662	44 735

W I półroczu 2023 r. i w 2022 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 575 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 3 026 tys. zł, odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł oraz odpis na prawa pochodzenia energii: 397 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 932 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 7 329 tys. zł). W grudniu 2022 r. spisano w koszty ujęte w księgach, a nieprzyznane przez Urząd Regulacji Energetyki certyfikaty zielone i jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący wartość certyfikatów w kwocie 3 476 tys. zł.

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła w I półroczu 2023 r. o kwotę 96 639 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. Zapas węgla na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 189,7 tys. ton i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 87,4 tys. ton (30 czerwca 2022 r.: 102,3 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 146,6 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 30 czerwca 2022 r. o 82,7 tys. ton.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 43,1 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 30 czerwca 2022 r. o 4,7 tys. ton. Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw węgla pozwoliła na zbudowanie bezpiecznego poziomu zapasu węgla do wykorzystania w sezonie grzewczym.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o kwotę 1 280 tys. zł. Produkcja z biomasy w I półroczu 2023 r. była wyższa o 12% aniżeli w I półroczu 2022 r.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 30 czerwca 2023 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 4 927 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 146 089 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 46 560 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2023 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2024 i 2025 w kwocie 2 832 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 937 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 2 832 tys. zł).

13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 tys. zł) oraz wycenę transakcji forward w kwocie 70 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 720	2 713	2 442
Środki na rachunkach VAT	11 179	1 536	284
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13 899	4 249	2 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13 899	4 249	2 726

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 stycznia 2022 r. dotychczasowa stawka VAT 23% została obniżona dla energii elektrycznej do 5%, a dla energii ciepłej i gazu do 8%.

W okresie od dnia 1 lutego 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. dla energii elektrycznej i energii ciepłej stawka podatku VAT wynosiła 5%, a dla gazu 0%.

Z dniem 1 stycznia 2023 r. przywrócono podstawowe stawki 23% dla energii elektrycznej, ciepłej i gazu.

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)		Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)		Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	21 290	-	21 290	100 237	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	83 818	6 901	78 165	6 992	80 916	5 777
	105 108	6 901	99 455	107 229	80 916	5 777

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

W dniu 27 maja 2022 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na udzielenie pożyczki w celu uzupełnienia wkładu własnego w realizację Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Pożyczka została udzielona do kwoty 50 000 tys. zł na okres od 1 lipca 2022 r. do 20 grudnia 2036 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 2% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 48. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

Zawarcie umowy pożyczki ze spółką zależną EC Zielona Góra S.A (pożyczkodawca)

W dniu 17 grudnia 2021 r. została zawarta umowa pożyczki z Elektrociepłownią Zielona Góra S.A. (spółka zależna – Pożyczkodawca) na okres 3 lat (data zapadalności przypada na dzień 16 grudnia 2024 r.). Pożyczka ma charakter odnawialny i została udzielona do kwoty nie większej niż 450 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i określone jako suma oprocentowania bazowego WIBOR 3M oraz marży. Wysokość marży jest ustalona na zasadach rynkowych. Umowa będzie wykorzystywana okresowo w celu zabezpieczenia płynności Spółki w związku z budową Elektrociepłowni Czechnica 2.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) na dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem. Pożyczka została udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: WIBOR 3M +50 pkt. bazowych, ale nie mniej niż 1,5% w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

Pożyczkodawca	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość według umowy (w tys. zł)	Wartość do spłaty na dzień 30 czerwca 2023 r. (w tys. zł)
EC Zielona Góra S.A.	WIBOR+1,23%	16.12.2024 r.	450 000	-
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 1,5% w skali roku	31.03.2036 r.	300 000	21 290
NFOŚiGW	WIBOR 3M +0,5%, nie mniej niż 2% w skali roku	20.12.2036 r.	50 000	-

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Dotacje długoterminowe	22 232	23 582	23 816
Pozostałe	9	12	5
	22 241	23 594	23 821
Dotacje krótkoterminowe	5 845	3 537	3 505
Pozostałe	96	-	110
	5 941	3 537	3 615

Opis dotacji przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. w nocy 23.*

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	14	14
	14	14	14

b. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	84 281	186 458	40 479
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	23 897	24 111	17 831
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	160 629	29 012	24 007
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	2 684	2 972	2 662
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	980	697	-
Pozostałe zobowiązania	163	163	453
	272 634	243 413	85 432

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2023 r. obejmują głównie:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 13 807 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 1 996 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 357 tys. zł, PGE Obrót S.A. w kwocie 23 tys. zł, PGE Dom maklerski S.A. w kwocie 9 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego wobec spółki Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 25 891 tys. zł, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 12 599 tys. zł oraz spółki Węglokoks Kraj S.A. w kwocie 6 929 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 19 733 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa Azoty S.A., Grupa PKP) w kwocie 2 937 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 153 110 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Podatek VAT	8 224	-	1 155
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 095	1 041	869
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 360	3 348	1 800
Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	139	603	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	4 768
Pozostałe	35	42	30
	10 853	5 034	8 622

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 139 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 grudnia 2022 r.: 603 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)			Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)			Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)		
	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	170	393	563	344	462	806	549	524	1 073
Nagrody roczne	-	2 989	2 989	-	5 249	5 249	-	2 580	2 580
Premie o cele	-	428	428	-	786	786	-	712	712
Rezerwa na urlopy	-	2 328	2 328	-	1 195	1 195	-	2 038	2 038
Zakaz konkurencji	280	-	280	494	-	494	494	-	494
Nagroda za wyniki	-	1 195	1 195	-	1 711	1 711	-	1 038	1 038
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 325	3 325	-	2 908	2 908	-	3 203	3 203
ZUS	-	3 975	3 975	-	3 220	3 220	-	3 287	3 287
RAZEM	450	14 633	15 083	838	15 531	16 369	1 043	13 382	14 425

19. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2022 r. (po przeglądzie)
Odprawy emerytalne	3 856	3 493	3 141
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	1 536	1 416	1 504
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	289 266	385 340	213 476
Rezerwa na rekultywację	22 405	18 740	17 715
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	977	3 036	2 035
Rezerwa na kary i odszkodowania	2 466	2 417	2 160
RAZEM	320 506	414 442	240 031

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

Pozostałe noty objaśniające

20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

W 2022 roku strata netto Spółki wyniosła 822 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą nr 6/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 6 czerwca 2023 r. strata netto została pokryta z pozostałych kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 10/2023](#)).

21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

Szczegółowe informacje dotyczące roszczeń i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 23.

22. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2023 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

23. 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.

24. 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 kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 26b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 26c.

Prezentowane poniżej wartości nie obejmują transakcji z Zarządcą Rozliczeń S.A., dotyczących odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny oraz rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia maksymalnej ceny energii elektrycznej, określonych *Ustawą z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.* Przedmiotowe informacje przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

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

Tabela: Wzajemne należności i zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>		Na dzień 31 grudnia 2022 r. <i>(badane)</i>	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	150 867	16 143	165 702	145 678
Jednostka zależna	-	-	-	100 172
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	66 287	173 376	80 394	10 406
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	4 932	48 553	2 724	33 157
	222 086	238 072	248 820	289 413

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i>		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. <i>(po przeglądzie)</i>	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla	458 809	302 994	281 284	110 420
Jednostka zależna	-	2 136	-	-
Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE	2 662	289 843	9 965	155 494
Spółki powiązane ze Skarbem Państwa	785	235 836	445	64 905
	462 256	830 809	291 694	330 819

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

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 2023 r. wyniosła 521 183 tys. zł. Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (508 032 tys. zł),
- uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych w EC Zawidawie,
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica,
- przyłączenia do sieci przesyłowej i dystrybucyjnej w EC Czechnica.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, który wykazał nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym Spółka stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

28. 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 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 950 459 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.: 587 408 tys. zł). Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 30.

29. Transakcje o charakterze niestandardowym

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji o charakterze niestandardowym omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

30. Istotne szacunki i osądy

Szczegółowe informacje dotyczące szacunków i osądów zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 32.

31. Hierarchia wartości godziwej

Informacje dotyczące hierarchii wartości godziwej zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 33.

32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 34.

D. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport półroczny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 11 września 2023 r.

Wrocław, 11 września 2023 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Dominik Wadecki
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów