

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

zgodne z MSSF UE (w tys. złotych)



ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 R.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 R.	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 R.	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 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	12
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 r.	14
7. Zasady rachunkowości	14
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
1. Przychody ze sprzedaży	17
2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	18
3. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.	20
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
5. Przychody/(koszty) finansowe netto	22
6. Podatek dochodowy	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	24
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	24
9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	26
10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	27
11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	27
12. Zapasy	28
13. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	29
14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
16. Zobowiązania z tytułu leasingu	30
17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	31
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	31
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33
20. Rezerwy	33
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	35
21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	35
22. Segmenty operacyjne	35
23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	36
24. Poręczenia i gwarancje	38
25. Postępowania sądowe	38
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	38
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	48
33. Hierarchia wartości godziwej	49
34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	49

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	50
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 R.	50
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 R.	51
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 R.	53
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 R.	54
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
1. Zasady rachunkowości	55
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57
1. Przychody ze sprzedaży	57
2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	58
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	60
4. Przychody/(koszty) finansowe netto	61
5. Podatek dochodowy	61
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	62
6. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	62
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	62
8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	64
9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	64
10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	64
11. Zapasy	66
12. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	66
13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	66
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
15. Zobowiązania z tytułu leasingu	67
16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	68
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	68
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70
19. Rezerwy	70
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	71
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	71
21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	71
22. Poręczenia i gwarancje	71
23. Postępowania sądowe	71
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	71
25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	75
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	75
27. Test na utratę wartości aktywów	75
28. Sezonowość (cykliczność) działalności	75
29. Transakcje o charakterze niestandardowym	76
30. Istotne szacunki i osądy	76
31. Hierarchia wartości godziwej	76
32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	76
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	77
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	77
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	78
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach	86
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	88
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	88
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO Q3/2022	88
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2022 r.	88
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	88
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	89
F. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	90

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 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2022 r. (niebadane)	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 marca 2022 r. (niebadane)	31 marca 2021 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	587 993	469 084	126 526	102 597
Koszt własny sprzedaży	(471 802)	(360 815)	(101 524)	(78 917)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 209	1 191	260	260
Zysk na działalności operacyjnej	92 022	87 713	19 802	19 184
Zysk przed opodatkowaniem	94 139	87 160	20 257	19 063
Zysk netto	75 859	70 025	16 324	15 316
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	74 989	69 635	16 137	15 231
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	870	390	187	85
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	5,03	4,67	1,08	1,02
Inne całkowite dochody netto	504	3 345	108	732
Całkowite dochody ogółem	76 363	73 370	16 432	16 048
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 685	57 329	12 413	12 539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 446)	(54 700)	(15 374)	(11 964)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 582)	(932)	(556)	(204)
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej				
	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)
Aktywa trwałe	2 003 225	1 989 894	430 569	432 642
Aktywa obrotowe	1 089 661	1 216 963	234 210	264 592
Aktywa razem	3 092 886	3 206 857	664 779	697 234
Zobowiązania długoterminowe	643 402	683 626	138 292	148 634
Zobowiązania krótkoterminowe	626 720	776 830	134 706	168 898
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 815 118	1 739 633	390 138	378 231
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	7 646	6 768	1 643	1 471
Kapitał własny razem	1 822 764	1 746 401	391 781	379 702
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	122,33	117,21	26,29	25,48

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

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	382 998	332 223	82 415	72 663
Koszt własny sprzedaży	(340 879)	(260 944)	(73 351)	(57 073)
Zysk na działalności operacyjnej	26 350	56 460	5 670	12 349
Zysk przed opodatkowaniem	26 603	56 374	5 725	12 330
Zysk netto	21 500	45 613	4 626	9 976
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	21 500	45 613	4 626	9 976
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 406	41 524	8 480	9 082
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 935)	(38 403)	(11 391)	(8 399)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 437)	(1 421)	(524)	(311)
Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 marca 2022 r.	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na dzień 31 marca 2022 r.	Na dzień 31 grudnia 2021 r.
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	1 542 622	1 531 559	331 569	332 991
Aktywa obrotowe	584 021	676 492	125 528	147 083
Aktywa razem	2 126 643	2 208 051	457 097	480 074
Zobowiązania długoterminowe	145 113	184 628	31 190	40 142
Zobowiązania krótkoterminowe	500 570	563 963	107 592	122 617
Kapitał własny	1 480 960	1 459 460	318 315	317 315

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2022 roku 4,6525
- 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 31 marca 2022 roku 4,6472
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2021 roku 4,5994
- 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 31 marca 2021 roku 4,5721

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1	587 993	469 084
Koszt własny sprzedaży	2	(471 802)	(360 815)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	3	1 209	1 191
Zysk brutto ze sprzedaży		117 400	109 460
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 423	3 643
Koszty sprzedaży	2	(12 871)	(9 729)
Koszty ogólnego zarządu	2	(14 312)	(15 081)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(618)	(580)
Zysk na działalności operacyjnej		92 022	87 713
Przychody finansowe		4 325	1 342
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		4 324	1 339
Koszty finansowe		(2 208)	(1 895)
Przychody/(koszty) finansowe netto	5	2 117	(553)
Zysk przed opodatkowaniem		94 139	87 160
Podatek dochodowy	6	(18 280)	(17 135)
Zysk netto		75 859	70 025
Inne całkowite dochody netto		504	3 345
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów zabezpieczających		622	4 130
Podatek odroczony	6 a	(118)	(785)
Całkowite dochody ogółem		76 363	73 370
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		74 989	69 635
Udziały niekontrolujące		870	390
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		75 485	72 980
Udziały niekontrolujące		878	390
Zysk podstawowy i zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		5,03	4,67

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r.

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2022 r. (niebadane) okres bieżący	31 grudnia 2021 r. (badane) okres porównawczy	31 marca 2021 r. (niebadane) okres porównawczy
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 672 031	1 660 523	1 600 868
Wartości niematerialne, w tym:	7	42 318	42 353	42 463
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	7	67 628	67 885	68 778
Nieruchomości inwestycyjne	7	13 812	14 047	14 725
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	1 227
Należności finansowe	8	5 252	5 086	8 303
Pozostałe aktywa długoterminowe	9	121 410	126 221	22 691
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	10	19	19	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	80 755	73 760	78 846
Aktywa trwałe razem		2 003 225	1 989 894	1 837 901
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	63 745	63 970	83 825
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	179 898	218 258	200 872
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	3 460	2 731	2 883
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	-	11 222	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8	816 599	856 515	955 316
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9	20 378	42 343	12 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	5 581	21 924	15 780
Aktywa obrotowe razem		1 089 661	1 216 963	1 271 563
Aktywa razem		3 092 886	3 206 857	3 109 464

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. (ciąg dalszy)

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2022 r. (niebadane) okres bieżący	31 grudnia 2021 r. (badane) okres porównawczy	31 marca 2021 r. (niebadane) 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		2 413	1 917	2 204
Pozostałe kapitały rezerwowe		763 977	763 977	764 413
Zyski zatrzymane		544 967	469 978	482 090
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 815 118	1 739 633	1 752 468
Udziały niekontrolujące		7 646	6 768	6 630
Kapitał własny razem		1 822 764	1 746 401	1 759 098
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	53 148	55 632	53 411
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	44 591	73 788	70 933
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	17	86 462	88 000	87 102
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	430 011	436 981	394 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 350	1 475	1 562
Rezerwy długoterminowe	20	27 840	27 750	37 373
Zobowiązania długoterminowe razem		643 402	683 626	645 369
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	2 809	2 335	2 908
Instrumenty pochodne	14	2	2	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	46 070	11 436	37 147
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	17	6 596	6 388	8 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	155 005	463 952	340 756
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	18	9 977	20 193	9 098
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	17 867	19 719	18 257
Rezerwy krótkoterminowe	20	388 394	252 805	288 061
Zobowiązania krótkoterminowe razem		626 720	776 830	704 997
Zobowiązania razem		1 270 122	1 460 456	1 350 366
Pasywa razem		3 092 886	3 206 857	3 109 464

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		94 139	87 160
Podatek dochodowy zapłacony		(8 733)	(6 761)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2	48 191	43 346
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(93)	(22)
Odsetki i dywidendy		607	604
Zmiana stanu należności		39 706	(152 628)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		22 139	(3 589)
Zmiana stanu zapasów		225	36 471
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		38 360	(141 792)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		(308 989)	118 223
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(1 330)	(1 586)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 977)	(600)
Zmiana stanu rezerw		135 679	79 857
Inne korekty		(239)	(1 354)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		57 685	57 329
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		137	195
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(71 583)	(54 895)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(71 446)	(54 700)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Otrzymane dotacje		-	1 588
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 582)	(2 520)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 582)	(932)
Przepływy pieniężne netto, razem		(16 343)	1 697
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(16 343)	1 697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	21 924	14 083
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	5 581	15 780

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 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 2022 r.	252 503	251 258	1 917	763 977	469 978	1 739 633	6 768	1 746 401
Zysk netto	-	-	-	-	74 989	74 989	870	75 859
Inne całkowite dochody	-	-	496	-	-	496	8	504
Całkowite dochody	-	-	496	-	74 989	75 485	878	76 363
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022 r.	252 503	251 258	2 413	763 977	544 967	1 815 118	7 646	1 822 764

	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 2021 r.	252 503	251 258	(1 087)	764 413	412 455	1 679 542	6 186	1 685 728
Zysk netto	-	-	-	-	69 635	69 635	390	70 025
Inne całkowite dochody	-	-	3 291	-	-	3 291	54	3 345
Całkowite dochody	-	-	3 291	-	69 635	72 926	444	73 370
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021 r.	252 503	251 258	2 204	764 413	482 090	1 752 468	6 630	1 759 098

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCLAWSKICH
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 31 marca 2022 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2022 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 2022 r., 31 marca 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

Andrzej Jedut – 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. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2022 r.

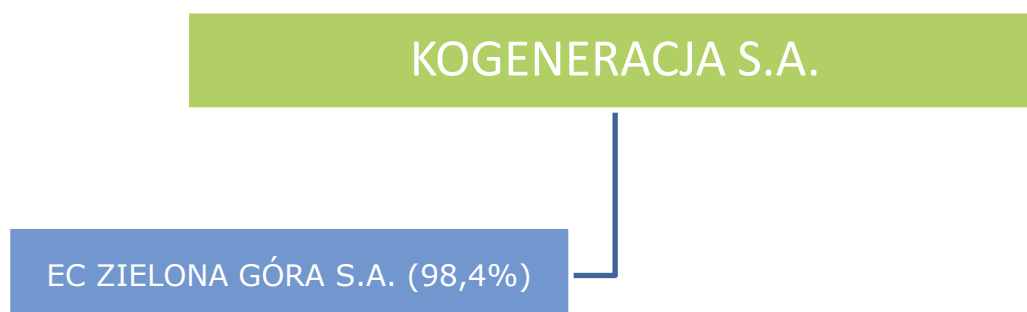
	ilość głosów na WZA w raporcie za 2021 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2021 rok	zmiana % w okresie 01.01.2022-24.05.2022	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	58,07	-	8 652 173	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 000	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 700	8,02	0,01	1 195 790	8,03
Aegon OFE	873 618	5,86	(0,08)	861 002	5,78
Nationale-Nederlanden OFE	746 000	5,01	-	746 117	5,01

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 20 maja 2022 r. ([Raport bieżący 8/2022](#)).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 marca 2022 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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

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

Na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitale jednostki.

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.

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 spółki zobowiązana jest KOGENERACJA S.A. Przymusowy wykup obejmuje 8 849 sztuk akcji EC Zielona Góra S.A. (1,6%). Podjęcie uchwały o przymusowym wykupie akcjonariusza stanowi realizację uprawnienia akcjonariusza większościowego przewidzianego w art. 418 KSH.

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 biegłego 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 wniosek o udzielenie zabezpieczenia. Przedmiotowe uchwały, wobec wyeliminowania z obrotu prawnego udzielonego zabezpieczenia, podlegają wykonaniu.

W dniu 10 maja 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał w I instancji wyrok, którym oddalił powództwo Miasta Zielona Góra wobec EC Zielona Góra S.A. zarówno w zakresie uchylenia uchwały nr 2 w przedmiocie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych EC Zielona Góra S.A., jak i w zakresie uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały nr 3 w sprawie wskazania biegłego celem określenia wartości akcji spółki.

Wyrok nie jest prawomocny. Pełnomocnik Miasta Zielona Góra zapowiedział apelację.

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2022 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 r.

W I kwartale 2022 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwane dalej MSSF UE). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, stosowano przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) 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 2022 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 2022 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 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.
- 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.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia 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.

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 2022 r. do dnia 31 marca 2022 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 marca 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 r. opublikowanym w dniu 22 marca 2022 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 2021 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2022 roku

- W wyniku corocznego projektu ulepszeń wprowadzono zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. W przypadku MSSF 16 *Leasing* zmieniono przykład ilustrujący sposób traktowania zachęt do leasingu.
- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* - dotyczą doprecyzowania zakresu kosztów jakie należy uwzględnić w ocenie czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* - dotyczą sposobu ujęcia przychodów uzyskiwanych przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania.
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* - dotyczą aktualizacji referencji do założeń koncepcyjnych.

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 wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. dokonano reklasyfikacji kosztów dotyczących obowiązku umorzenia praw majątkowych z *Kosztu własnego sprzedaży* do *Kosztów sprzedaży*.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane zatwierdzone)</i>	Korekty	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt własny sprzedaży	(362 805)	1 990	(360 815)
Koszty sprzedaży	(7 739)	(1 990)	(9 729)

Zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	571 799	430 122
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej	313 628	178 448
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	223 839	229 734
Przychody z Rynku Mocy	18 986	17 179
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	12 825	2 922
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	700	112
Przychody z najmu nieruchomości	1 550	1 423
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	271	304
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 194	38 962
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	15 918	29 445
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	9 312
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	276	205
	587 993	469 084

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 135 180 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży.

Niższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (spadek o 5 895 tys. zł) są głównie efektem niższego wolumenu sprzedaży spowodowanego wyższymi średnimi temperaturami w I kwartale 2022 r., przy jednocześnie wyższych średnich cenach sprzedaży ciepła.

Od 1 stycznia 2021 r. spółki Grupy uzyskują przychody z Rynku Mocy. W I kwartale 2022 r. przychody te wyniosły 18 986 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 10 918 tys. zł i jednostka zależna 8 068 tys. zł (I kwartał 2021 r.: 17 179 tys. zł).

Wyższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (wzrost o 9 903 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych przychodów z certyfikatów zielonych na skutek wyższej o 72% ceny certyfikatów oraz sprzedaży wyprodukowanych w 2020 i 2021 r. certyfikatów zielonych (brak sprzedaży certyfikatów w I kwartale 2021 r.).

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 13 527 tys. zł) są efektem niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

W I kwartale 2022 r. Grupa nie sprzedawała uprawnień do emisji CO₂. W I kwartale 2021 r. przychód z tego tytułu wyniósł 9 312 tys. zł.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami, w tym:	586 443	467 661
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	586 443	467 661
Przychody z najmu nieruchomości	1 550	1 423
	587 993	469 084

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(447 439)	(320 749)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(24 363)	(40 066)
	(471 802)	(360 815)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(48 191)	(43 346)
Zużycie materiałów i energii	(177 065)	(157 915)
Usługi obce	(44 185)	(37 526)
Podatki i opłaty, w tym:	(183 710)	(87 340)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>(173 654)</i>	<i>(77 561)</i>
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 570)	(17 615)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 901)	(1 817)
Razem koszty rodzajowe	(474 622)	(345 559)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(24 363)	(40 066)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(498 985)	(385 625)
Koszty sprzedaży	12 871	9 729
Koszty ogólnego zarządu	14 312	15 081
Koszt własny sprzedaży	(471 802)	(360 815)

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 4 845 tys. zł to przede wszystkim efekt zakupu nowych środków trwałych oraz zmiany poziomu amortyzacji w wyniku weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych (wzrost poziomu amortyzacji w Spółce Dominującej o kwotę 4 534 tys. zł oraz spadek poziomu amortyzacji w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. o kwotę 1 533 tys. zł).

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 19 150 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla i biomasy, na skutek wyższych cen paliw.

Wzrost kosztów usług o kwotę 6 659 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów i wyższymi kosztami transportu węgla i biomasy.

Wzrost podatków i opłat o 96 370 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂.

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 15 703 tys. zł jest efektem braku sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w I kwartale 2022 r., niższego wolumenu zakupu energii elektrycznej na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych w Spółce Dominującej oraz niższego wolumenu zakupionej energii na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego w EC Zielona Góra S.A.

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Wypłacone wynagrodzenia	(18 232)	(16 915)
Ubezpieczenia społeczne	(3 656)	(3 407)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 970	2 280
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	104	(40)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(79)	(58)
Inne świadczenia pracownicze	(1 970)	(1 835)
	(21 863)	(19 975)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	2 293	2 360
	(19 570)	(17 615)

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

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

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

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

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. 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 31 marca 2022 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 3,3%.

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że EC Zielona Góra S.A. w pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, będzie musiała zwrócić wszystkie środki otrzymane 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 2022 r.

Na dzień 31 marca 2022 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 31 marca 2022 r. wyniosły 1 209 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.: 1 191 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. wyniosły 1 209 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.: 1 191 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. wyniosła 447 337 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 429 997 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 17 340 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość zobowiązań wynosiła: 447 337 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 r.: 416 551 tys. zł).

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	-	993
Rozliczenie otrzymanych dotacji	1 495	1 788
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	88	131
Sprzedaż złomu	327	257
Dzierżawa węzłów ciepłych	101	373
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	92	66
Kary, grzywny i odszkodowania	18	27
Inne	302	8
	2 423	3 643

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(135)	(50)
Spisanie nakładów inwestycyjnych	-	(49)
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	-	(249)
Darowizny	(332)	-
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(7)	(55)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(118)	(147)
Inne	(26)	(30)
	(618)	(580)

5. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	4 078	1 175
Odsetki z tytułu leasingu	246	164
Pozostałe przychody finansowe	1	3
Przychody finansowe	4 325	1 342
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(607)	(609)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(59)	(7)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(47)	(21)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(1 209)	(1 191)
Dyskonto dot. rezerwy na rekultywację	(192)	(39)
Ujemne różnice kursowe	(9)	(2)
Pozostałe koszty finansowe	(85)	(26)
Koszty finansowe	(2 208)	(1 895)
Przychody/(koszty) finansowe netto	2 117	(553)

Wyższe przychody z tytułu odsetek są związane z wyższym poziomem nadwyżki środków pieniężnych udostępnionych przez Spółki Grupy w systemie cash pooling.

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(54 591)	(31 896)
Podatek odroczony	36 311	14 761
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(118)	(785)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(18 398)	(17 920)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 94 139 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.: 87 160 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,42%.

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 31 marca 2022 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 59 076 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.: 33 999 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 56 779 tys. zł, m.in. na realizację projektu Nowa EC Czechnica 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 31 marca 2021 r.: 9 678 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 2 297 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.: 24 321 tys. zł).

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Należności z tytułu leasingu	4 519	4 400	5 273
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	723	676	-
Kaucje i wadia	10	10	3 030
	5 252	5 086	8 303

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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	82 776	85 557	63 048
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	76 013	123 198	100 805
Należności z tytułu umowy cash pooling	629 855	583 016	780 266
Wsparcie dla kogeneracji	687	203	112
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	165	256	484
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	26 268	60 131	10 062
Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych	316	620	7
Kaucje i wadia	37	3 013	-
Należności z tytułu leasingu	472	521	525
Pozostałe należności	10	-	7
	816 599	856 515	955 316

Wartość należności dotyczących funduszu gwarancyjnego w kwocie 26 268 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 60 131 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 10 062 tys. zł) dotyczy depozytu utrzymywanego ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 887 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 1 832 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 4 313 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 629 855 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 207 055 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 422 800 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 583 016 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 780 266 tys. zł). Należności z tytułu umowy cash pooling w znacznej części zostaną przeznaczone na spłatę rekompensat z tytułu KDT przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. oraz na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica w Spółce Dominującej.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
do 1 m-ca	816 100	855 981	955 194
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	212	201	81
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	186	213	9
powyżej 6 m-cy do 1 roku	101	120	32
	816 599	856 515	955 316

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	545	359	3 580
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	98	223	159
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	248	35	10
powyżej 6 m-cy do 1 roku	142	196	-
powyżej 1 roku	1 381	1 373	1 375
	2 414	2 186	5 124
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 887)	(1 832)	(4 313)
Należności przeterminowane netto	527	354	811

9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Zaliczka na środki trwale w budowie	118 182	122 819	19 706
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	3 175	3 357	2 985
Pozostałe	53	45	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	121 410	126 221	22 691
Podatek VAT	18 022	39 792	10 840
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	728	728	599
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	684	598	619
Opłaty koncesyjne	498	-	431
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	364	902	387
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	-	295	-
Pozostałe	82	28	11
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20 378	42 343	12 887

Zaliczki na środki trwale w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy Nowej EC Czechnica w Siechnicach (109 484 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- projektu modernizacji turbiny gazowej w EC Zielona Góra S.A. (6 605 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 46 070 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: należność w kwocie 11 222 tys. zł i zobowiązanie w kwocie: 11 436 tys. zł; 31 marca 2021 r.: zobowiązanie w kwocie: 37 147 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 755	73 760	78 846
Zapasy	1 226	1 202	1 083
Należności	191	190	820
Świadczenia pracownicze	3 678	3 982	4 402
Rezerwy	172 765	139 669	149 582
Pozostałe	1 082	113	916
Kompensata	(98 187)	(71 396)	(77 957)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(44 591)	(73 788)	(70 933)
Rzeczowe aktywa trwałe	(137 995)	(139 911)	(145 584)
Zapasy	(2 675)	(3 824)	(1 791)
Należności	(1 091)	(853)	(1 102)
Pozostałe	(1 017)	(596)	(413)
Kompensata	98 187	71 396	77 957
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(137 995)	(139 911)	(145 584)
Zapasy	(1 449)	(2 622)	(708)
Należności	(900)	(663)	(282)
Świadczenia pracownicze	3 678	3 982	4 402
Rezerwy	172 765	139 669	149 582
Pozostałe	65	(483)	503
RAZEM	36 164	(28)	7 913

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 80 755 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 44 591 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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Materiały	51 519	47 615	77 874
Prawa pochodzenia energii	12 226	16 355	5 951
	63 745	63 970	83 825

W 2022 r. i w 2021 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 6 450 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 2 822 tys. zł, odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 6 324 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 5 701 tys. zł).

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w I kwartale 2022 r. w Spółce Dominującej o kwotę 5 337 tys. zł przede wszystkim z powodu sprzedaży 73% wolumenu certyfikatów zielonych wyprodukowanych w 2020 r. i 2021 r. (sprzedaż praw pochodzenia energii w 2021 r. była wstrzymana).

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach w spółce zależnej wzrosła o kwotę 1 208 tys. zł z tytułu zakupu białych certyfikatów.

Wartość materiałów na dzień 31 marca 2022 r., w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej, była niższa w porównaniu do 31 marca 2021 r. o kwotę 26 355 tys. zł.

Zapas węgla na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 105,3 tys. ton i był niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 76,9 tys. ton (31 marca 2021 r.: 182,2 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 57,1 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 marca 2021 r. o 84,1 tys. ton. Było to spowodowane głównie:

- nierealizowaniem dostaw węgla w okresie lipiec-wrzesień 2021 r. w wyniku nieuregulowania z nowym właścicielem-operatorzem Portu Wrocław warunków świadczenia usługi przeładunku i przewozu węgla po wygaśnięciu z dniem 30 czerwca 2021 r. umowy z dotychczasowym przewoźnikiem,
- opóźnieniem w realizacji dostaw zgodnie z zapotrzebowaniem w okresie październik – grudzień 2021 r. w wyniku ogólnopolskich problemów z transportem i dostępnością węgla,
- zrealizowane dostawy węgla w I kwartale 2022 r. stanowiły jedynie zabezpieczenie bieżącej produkcji w wysokim sezonie grzewczym (nie było możliwości odbudowania wcześniej powstałego niedoboru).

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 48,2 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 31 marca 2021 r. o 7,2 tys. ton.

KOGENERACJA S.A. poinformowała Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”), że w dniu 31 grudnia 2021 r. w Elektrociepłowni Wrocław, odnotowano zapas węgla na poziomie 84,3 tys. ton i nastąpiło obniżenie ilości zapasów węgla kamiennego poniżej 85 tys. ton, tj. poniżej wielkości odpowiadającej trzydziestodobowemu zużyciu określonej w Rozporządzeniu Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 lutego 2003 r. w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych („Rozporządzenie”). W związku z nierealizowaniem dostaw węgla zgodnie z harmonogramem i zagrożeniem nieodbudowania zapasu w ustawowym terminie dwóch miesięcy, w dniu 26 stycznia 2022 r. KOGENERACJA S.A. złożyła wniosek do Prezesa URE o wydłużenie okresu na odbudowę zapasu węgla do dnia 30 kwietnia 2022 r. przedstawiając jednocześnie harmonogram jego odbudowy. Z dniem 9 marca 2022 r. Spółka Dominująca odbudowała zapas węgla w EC Wrocław do poziomu wynikającego z Rozporządzenia, o czym poinformowała Prezesa URE w dniu 8 kwietnia 2022 r.

W dniu 2 listopada 2021 r. KOGENERACJA S.A. poinformowała Prezesa URE, że w dniu 1 listopada 2021 r. w Elektrociepłowni Czechnica odnotowano zapas węgla kamiennego na poziomie 12,3 tys. ton i nastąpiło obniżenie ilości zapasów węgla poniżej 22 tys. ton, tj. poniżej wielkości odpowiadającej trzydziestodobowemu zużyciu określonej w Rozporządzeniu. W związku z nierealizowaniem dostaw węgla zgodnie z harmonogramem i zagrożeniem nieodbudowania zapasu w ustawowym terminie dwóch miesięcy, w dniu 30 listopada 2021 r. KOGENERACJA S.A. złożyła wniosek do Prezesa URE o wydłużenie okresu na odbudowę zapasu węgla do dnia 28 lutego 2022 r. przedstawiając harmonogram jego odbudowy. W dniu 31 stycznia 2022 r. wpłynęła Decyzja Prezesa URE o wydłużeniu terminu odbudowy zapasu węgla do dnia 28 lutego 2022 r. W dniu 9 lutego 2022 r. Spółka Dominująca poinformowała Prezesa URE o odbudowaniu zapasu węgla do poziomu wynikającego z Rozporządzenia.

13. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 31 marca 2022 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w kwocie 179 898 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 218 258 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 200 872 tys. zł), w tym Spółka Dominująca: 163 585 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 16 313 tys. zł.

Spadek uprawnień do emisji CO₂ w I kwartale 2022 r. jest efektem częściowego umorzenia uprawnień do emisji CO₂ ilości 391 tys. ton w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

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, od 9 października 2020 roku Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Płatności wynikające z umowy obejmują okres od października 2020 roku do grudnia 2022 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 31 marca 2022 r. po stronie aktywów wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 3 460 tys. zł (31 grudnia 2021 r. po stronie pasywów: 2 731 tys. zł).

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 788	9 810	1 534
Środki na rachunkach VAT	2 793	12 114	14 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 581	21 924	15 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 581	21 924	15 780

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	53 148	55 632	53 411
Zobowiązania długoterminowe	53 148	55 632	53 411
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 809	2 335	2 908
Zobowiązania krótkoterminowe	2 809	2 335	2 908

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 31 marca 2022 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 53 148 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 2 781 tys. zł. Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto krótkoterminową część leasingu samochodów służbowych w kwocie 28 tys. zł.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Dotacje długoterminowe	86 456	87 959	87 053
Pozostałe	6	41	49
	86 462	88 000	87 102
Dotacje krótkoterminowe	6 419	6 377	8 553
Pozostałe	177	11	217
	6 596	6 388	8 770

Opis dotacji przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. w nocie 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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	429 997	429 997	394 941
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	-	6 968	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	14	15
Pozostałe zobowiązania	-	2	32
	430 011	436 981	394 988

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 2.

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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	76 110	367 760	266 276
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	20 568	20 592	23 198
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	37 706	54 850	18 615
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	17 340	17 340	21 610
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	3 040	3 076	1 948
Zobowiązanie z tytułu płatności za walutę w ramach realizacji kontraktu forward	-	-	8 806
Pozostałe zobowiązania	241	334	303
	155 005	463 952	340 756

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2022 r. obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 15 112 tys. zł oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 11 974 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 11 690 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 6 009 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 9 665 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 728 tys. zł głównie z tytułu zawartych umów SLA,
- zobowiązania wobec PGNiG S.A. z tytułu zakupu gazu na kwotę 16 987 tys. zł,
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa Azoty S.A., Grupa PKP, Grupa Polimex, Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.) na kwotę 3 945 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Podatek VAT	6 424	15 729	6 144
Podatek dochodowy od osób fizycznych	794	1 333	1 174
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 312	2 877	1 200
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	506	-	420
	9 977	20 193	9 098

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)			Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)			Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)		
	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	667	552	1 219	792	683	1 475	1 295	661	1 956
Nagrody roczne	-	1 848	1 848	-	6 078	6 078	-	1 752	1 752
Premie o cele	-	1 685	1 685	-	1 386	1 386	-	1 859	1 859
Rezerwa na urlopy	-	3 270	3 270	-	1 639	1 639	-	2 917	2 917
Zakaz konkurencji	683	-	683	683	-	683	267	-	267
Nagroda za wyniki	-	3 226	3 226	-	2 555	2 555	-	2 458	2 458
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 675	3 675	-	3 525	3 525	-	3 344	3 344
ZUS	-	3 611	3 611	-	3 853	3 853	-	5 266	5 266
RAZEM	1 350	17 867	19 217	1 475	19 719	21 194	1 562	18 257	19 819

20. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Odprawy emerytalne	4 343	4 494	4 679
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	2 904	2 879	3 996
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	375 929	242 586	278 755
Rezerwa na rekultywację	21 494	21 302	29 480
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	9 248	6 642	6 660
Rezerwa na kary i odszkodowania	2 316	2 652	1 864
RAZEM	416 234	280 555	325 434

Odprawy emerytalne

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 31 marca 2022 r. wynosiła 4 343 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 4 494 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 4 679 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 290 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 3 308 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 3 420 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 053 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 1 186 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 1 259 tys. zł). Kwotę 3 612 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 731 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 31 marca 2022 r. wynosiła 2 904 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 2 879 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 3 996 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 1 961 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 2 049 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 2 920 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 943 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 830 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 1 076 tys. zł). Kwotę 2 734 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 170 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2022 r. wynosiła 375 929 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 242 586 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 278 755 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 315 550 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 182 637 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 207 157 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 60 379 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 59 949 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 71 598 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy w 2022 r. o kwotę 133 343 tys. zł jest efektem utworzenia rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ celem umorzenia za 2022 r. w kwocie 173 654 tys. zł (wynik wyższej zakontraktowanej ceny zakupu uprawnień do emisji CO₂) oraz częściowego rozwiązania rezerwy przez spółkę zależną w wyniku umorzenia w marcu uprawnień za rok 2021 w kwocie 40 311 tys. zł.

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 31 marca 2022 r. 21 494 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 21 302 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 29 480 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 31 marca 2022 r. wynosi 9 248 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 6 642 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 6 600 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 7 487 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 5 324 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 5 379 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 761 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 1 318 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 1 281 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych i ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Koszty sprzedaży.

Rezerwa na kary i odszkodowania

- 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, a w I kwartale 2022 r. w wysokości 54 tys. zł.

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2022 r. wynosiła 2 106 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

- W grudniu 2021 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła rezerwę na opłaty za korzystanie z nieruchomości i infrastruktury portowej w kwocie 600 tys. zł. Rezerwa została częściowo rozwiązana w związku ze zmianą wartości opłat po podpisaniu umowy w marcu 2022 r.

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2022 r. wynosiła 210 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Pozostałe noty objaśniające

21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

W 2021 roku zysk netto Spółki Dominującej wyniósł 23 463 tys. zł.

W dniu 10 maja 2022 r. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił rekomendację w sprawie podziału zysku netto za 2021 r. Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w kwocie 4 768 tys. zł, tj. 0,32 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty 18 695 tys. zł na pozostałe kapitały rezerwowe ([Raport bieżący 7/2022](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok 2021 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

EC Zielona Góra S.A.

Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. proponuje przeznaczenie zysku netto za 2021 rok w kwocie 33 302 tys. zł na zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok 2021 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A.

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 31 marca 2022 r. wartość 475 206 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 199 369 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 121 557 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 154 280 tys. zł) co stanowi 80,32% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 375 026 tys. zł, co stanowiło 79,13% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 153 821 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 63 738 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 157 467 tys. zł).

23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 marca 2022 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2021; realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 158 tys. ton za kwotę 33 651 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 15 tys. ton za kwotę 5 218 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 596 tys. ton za kwotę 106 958 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2023 r. w ilości 674 tys. ton za kwotę 195 394 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 185 tys. ton za kwotę 37 046 tys. zł realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 151 tys. ton za kwotę 66 094 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 0,6 tys. ton za kwotę 165 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 182 tys. ton za kwotę 54 837 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 1,6 tys. ton za kwotę 458 tys. zł, 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 31 marca 2022 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 roku w ilości 530 tys. ton za kwotę 56 438 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 roku w ilości 35 tys. ton za kwotę 6 715 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 110 tys. ton za kwotę 17 328 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2023 roku w ilości 252 tys. ton za kwotę 79 381 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 177 tys. ton za kwotę 54 237 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 66 tys. ton za kwotę 20 098 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 18 tys. ton za kwotę 5 754 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 ujemowane w księgach w momencie realizacji dostaw.

b. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- 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 umożliwi 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 20 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.
- Od dnia 26 maja 2021 r. w celu zabezpieczenia umowy zawartej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz - System S.A. dotyczącej przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 17 347 tys. zł. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy i obowiązuje do dnia 21 lutego 2023 r.

- 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 dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) 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 15 lutego 2022 r. w celu zabezpieczenia zobowiązań w związku z realizacją inwestycji Nowa Elektrociepłownia Czechnica obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 3 000 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.

EC Zielona Góra S.A.

- 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 umożliwia 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 10 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.
- W dniu 1 marca 2022 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) 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 IRGT na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK wobec IRGT.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej w wysokości 1 755 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.
- W I kwartale 2022 r. w związku z wahaniami poziomu depozytów zabezpieczających na rzecz IRGT zawarto gwarancje zabezpieczające, które na dzień 31 marca 2022 r. wynosiły łącznie 78 000 tys. zł.

24. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2022 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 nocie 2c *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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	228	232
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	85	29
Rada Nadzorcza	84	79
	397	340

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w rozdziale Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, punkt 11 *System wynagradzania*.

A. Wynagrodzenie Zarządu

System wynagradzania Członków Zarządu składa się z części stałej, części zmiennej oraz świadczeń pozapłacowych.

Zgodnie z Uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 roku z Członkiem Zarządu Spółki zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego. Umowa zawierana jest w ramach prowadzonej przez Członka Zarządu działalności gospodarczej.

Z tytułu świadczenia usług oraz wykonywania innych zobowiązań wynikających z umowy, w tym przeniesienia praw autorskich, Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie całkowite składające się z części stałej stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe (*Wynagrodzenie stałe*) oraz części zmiennej stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki (*Wynagrodzenie zmienne*).

Wynagrodzenie stałe ustalane jest w przedziale kwotowym mieszczącym się od 4 do 8 - krotności podstawy wymiaru, o której mowa w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z uwzględnieniem obowiązujących, szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość. Wynagrodzenie stałe jest wypłacone w wysokości wynikającej z potrącenia z *Wynagrodzeniem stałym* należności publicznoprawnych w części obciążającej Zarządzających, których płatnikiem jest Spółka.

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od poziomu realizacji Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 40 % wynagrodzenia stałego, otrzymanego w roku obrotowym Spółki, za który ma być przyznane wynagrodzenie zmienne. Pełnienie funkcji w Zarządzie przez okres krótszy niż pełen rok obrotowy nie powoduje utraty wynagrodzenia zmiennego, pod warunkiem że czas pełnienia funkcji był dłuższy niż 3 miesiące.

Wyznaczanie celów zarządczych na dany rok obrotowy, a także sposób ich oceny wykonania jest ustalane przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.

W Radzie Nadzorczej KOGENERACJI S.A. funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń. Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągnięcia celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania polityki płacowej i systemu wynagradzania.

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń i polityki płacowej odnoszącej się do Członków Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczącej określenia wynagrodzenia dla poszczególnych Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu otrzymują **świadczenia dodatkowe** powiązane ze świadczeniem usług zarządzania, takie jak: świadczenia związane z korzystaniem z samochodu służbowego (koszty leasingu, koszty paliwowe), z kosztami podróży służbowych (w tym udział w konferencjach, seminariach), świadczenia związane z korzystaniem z usług telekomunikacyjnych.

Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2022 r.	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne za 2021 r.	Wynagrodzenie całkowite	Dodatkowe świadczenia	RAZEM Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 2022 r.
Andrzej Jedut	01.01.2022-31.03.2022	105	-	105	18	123
Krzysztof Kryg	01.01.2022-31.03.2022	99	-	99	6	105
		204	-	204	24	228

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2021 r.	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne za 2020 r.	Wynagrodzenie całkowite	Dodatkowe świadczenia	RAZEM Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 2021 r.
Andrzej Jedut	01.01.2021-31.03.2021	105	-	105	17	122
Krzysztof Kryg	01.01.2021-31.03.2021	99	-	99	11	110
		204	-	204	28	232

Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Wynagrodzenie potencjalnie należne wykazane w tabeli dotyczy wynagrodzenia zmiennego z tytułu premii o cele za rok 2021 przyznawanej decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy, świadczenia z tytułu zakazu konkurencji oraz odpraw, których zasady przyznawania zostały opisane w [Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej](#) przyjętej w dniu 3 czerwca 2020 r.

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne Członków Zarządu na dzień 31 marca 2022 r.

	Wynagrodzenie zmienne za 2022 r.*	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	Odprawa	RAZEM
Andrzej Jedut	44	109	105	258
Krzysztof Kryg	41	103	99	243
	85	212	204	501

* Wynagrodzenie zmienne za I kwartał 2022 r. ujęte jest w wyniku finansowym 2022 r. Świadczenia z tytułu zakazu konkurencji oraz odprawy ujęte w wyniku finansowym w 2021 roku.

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.

Inne informacje

W 2022 i 2021 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z §4 Regulaminu Rady Nadzorczej Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wynagrodzenie określa Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem obowiązków w Radzie.

Zgodnie z Uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 kwietnia 2018 roku członkom Rady Nadzorczej przyznano miesięczne wynagrodzenie, jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z uwzględnieniem obowiązujących, szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość oraz mnożnika 1.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2022 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.
Adam Lewandowski	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Jacek Grzywacz	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Krzysztof Kuśmierowski	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Roman Nowak	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
Radosław Pobel	01.01.2022-11.02.2022	6	-	6
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2022-31.03.2022	13	-	13
		84	-	84

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2021 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
Jacek Grzywacz	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Adam Lewandowski	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Roman Nowak	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Radosław Pobel	01.01.2021-31.03.2021	13	1	14
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Radosław Woszczyk	01.01.2021-31.03.2021	-	-	-
		78	1	79

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- 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.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia 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.

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek: Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o. oraz spółek należących do Grupy PKP, Grupy Polimex, Grupy ORLEN, Grupy TAURON Polska Energia S.A.

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	707 382	664 756
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	147 126	184 441
PGE Ekoserwis S.A.	4 278	4 031
PGE Obrót S.A.	2 725	198
PGE Dom Maklerski S.A.	26 584	60 751
Grupa PKP	319	239
Tauron Dystrybucja S.A.	2 098	2 100
PSE S.A.	1 488	2 231
Grupa Polimex Mostostal S.A.	109 515	114 151
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	-	544
	854 508	849 197
Należności z tytułu dostaw i usług	82 776	85 557
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	104
Należności z tytułu umowy cash pooling	629 855	583 016
Pozostałe należności	30 300	64 306
Zaliczka na środki trwałe w budowie	111 577	116 214
	854 508	849 197

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	6 015	300 713
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	10 317	12 235
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	86 737	70 874
<i>PGE Ekoserwis S.A.</i>	11 690	6 739
<i>PGE Paliwa Sp. z o.o.</i>	5	1 402
<i>PGE Obrót S.A.</i>	170	186
<i>PGE Systemy S.A.</i>	728	445
<i>Polska Grupa Górnicza S.A.</i>	15 112	16 763
<i>Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.</i>	11 974	5 308
<i>Grupa PKP</i>	1 575	1 661
<i>Grupa TAURON Polska Energia S.A.</i>	633	1 891
<i>PSE S.A.</i>	189	1 466
<i>PGNiG S.A.</i>	16 987	17 150
<i>Grupa Azoty S.A.</i>	531	677
<i>Grupa ORLEN</i>	704	1 127
<i>Grupa Polimex Mostostal S.A.</i>	25 842	14 166
<i>Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.</i>	341	1 666
<i>Energopomiar Sp. z o.o.</i>	156	131
	103 069	383 822
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 110	367 760
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	26 766	8 882
Pozostałe zobowiązania	193	7 180
	103 069	383 822

W zobowiązaniach ze spółką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. ujęto zrealizowane w grudniu transakcje forward dotyczące zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 269 526 tys. zł.

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	203 268	155 013
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	136 719	64 990
PGE Ekoserwis S.A.	506	273
PGE Obrót S.A.	8 507	-
PGE Dom Maklerski S.A.	121 557	63 738
Grupa PKP	312	1 883
PSE S.A.	5 439	147
Enea Operator Sp. z o.o.	123	116
	339 987	220 003

Tabela: Koszty i nakłady poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	34 961	186 790
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	8 216	8 813
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	223 618	166 240
PGE Ekoserwis S.A.	8 582	5 847
PGE Paliwa Sp. z o.o.	12 020	-
PGE Obrót S.A.	225	237
PGE Dom Maklerski S.A.	1 290	2 628
PGE Systemy S.A.	1 248	1 158
Polska Grupa Górnicza S.A.	42 540	61 481
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	29 447	34 226
Grupa PKP	3 785	1 604
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	5 955	5 456
PSE S.A.	2 055	361
PGNiG S.A.	65 395	51 227
Enea Operator Sp. z o.o.	467	408
Grupa Azoty S.A.	1 017	457
Grupa ORLEN	1 626	719
Grupa Polimex Mostostal S.A.	46 367	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	94	108
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	291	143
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	179	-
Energopomiar Sp. z o.o.	163	-
Węglkokoks Kraj S.A.	699	-
	266 795	361 843

27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

W ramach Grupy nie doszło do zawarcia transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązanymi, 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 nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła 1 265 717 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 1 223 193 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach (1 140 591 tys. zł),
- zaprojektowanie, dostawę oraz montaż węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- utrzymanie ruchu sieciowego majątku ciepłowniczego,
- modernizację elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania spalin IMOS celem dostosowania do wymogów konkluzji BAT w zakresie emisji SO₂,
- zakup części zamiennych do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- modernizację instalacji paleniskowych kotłów parowych i wodnych,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych, filtrów workowych, silników elektrycznych oraz urządzeń pomocniczych.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 42 524 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- modernizację turbiny gazowej,
- zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach przebudowy magistralnej sieci ciepłej wraz z przyłączami w Zielonej Górze,
- przebudowę sieci ciepłej.

29. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2021 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 31 grudnia 2021 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.

Ze względu na brak przesłanek Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2022 r.

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 2022 r. do 31 marca 2022 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 587 993 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.: 469 084 tys. zł).

31. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

Od momentu wybuchu pandemii KOGENERACJA S.A. i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. na bieżąco identyfikują czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 marca 2022 r. Zarząd rozważył negatywne scenariusze dalszego rozwoju pandemii oraz jej wpływu na spółki Grupy, przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, przeanalizował czy nie występuje niepewność dotycząca zdarzeń i uwarunkowań, które mogą budzić poważne obawy co do możliwości kontynuowania działalności. Przeprowadzona analiza wykazała, że pandemia COVID-19 nie zagraża kontynuowaniu działalności spółkom Grupy w przyszłości.

Ponadto Grupa na bieżąco dokonuje szczegółowej analizy wpływu pandemii COVID-19 na zmiany w otoczeniu ekonomicznym, kalkulację oczekiwanych strat kredytowych oraz na politykę zarządzania płynnością pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Na dzień sprawozdawczy nie zaobserwowano problemów z płynnością ani istotnego wpływu pandemii na wysokość oczekiwanych strat kredytowych. Strukturę wiekową należności oraz wysokość odpisu aktualizującego przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 8.

Na skutek wprowadzenia odpowiednich działań zaradczych KOGENERACJA S.A. i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. nieprzerwanie produkują energię elektryczną i ciepło zapewniając ich stabilną dostawę.

W I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w kwocie 150 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 109 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 41 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy kapitałowej KOGENERACJA S.A. zostały szczegółowo przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.* w nocie 41.

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 i ciepła oraz ochronę infrastruktury krytycznej i infrastruktury informatycznej. Do zadań Zespołu należy również podejmowanie działań minimalizujących ryzyko wystąpienia sytuacji kryzysowej, przygotowanie na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowej oraz planowanie, organizacja i koordynowanie prac zapewniających ciągłość działania Grupy PGE.

W Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. powołany został ponadto sztab kryzysowy, realizujący stały monitoring oraz identyfikujący potencjalne ryzyka w celu minimalizacji zagrożenia dla dostaw energii elektrycznej i ciepła.

W aktualnej sytuacji geopolitycznej szczególnie istotne jest również cyberbezpieczeństwo. W Grupie zostały wdrożone specjalne procedury monitorowania sieci teleinformatycznych z uwagi na wzmożoną działalność grup przestępczych, mającą na celu atak na systemy ICT (Information and Communication Technologies) oraz OT (Operational Technology). W związku z obowiązującym stanem alarmowym CHARLIE-CRP plany awaryjne zostały poddane przeglądowi. Istotna zmiana kontekstu funkcjonowania firmy wywołała

uruchomienie analizy zagrożeń i szacowanie ryzyka wystąpienia incydentu cyberbezpieczeństwa. Wzmożono także nacisk na ochronę łańcucha dostaw przed atakami cybernetycznymi.

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

- dostępność i ceny paliw,
- łańcuch dostaw,
- makroekonomia (w tym wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych oraz osłabienie waluty krajowej),
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- większa presja na transformację energetyczną,
- cyberbezpieczeństwo,
- geopolityka,
- kontrahenci (listy sankcyjne).

Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej związane z wojną w Ukrainie:

- zmniejszenie dostępności węgla kamiennego na polskim rynku z uwagi na planowane embargo w zakresie dostaw tego surowca z Rosji,
- wzrost cen węgla kamiennego na rynku międzynarodowym,
- zakłócenia logistyczne związane z wysokim wykorzystaniem taboru kolejowego i zmianami aktualnych tras przejazdowych,
- zmniejszenie dostępności biomasy na polskim rynku,
- zmniejszenie dostępności oraz wzrost cen komponentów do produkcji (mocznik, woda amoniakalna itp.),
- zakłócenia logistyczne w transporcie samochodowym związane z cenami paliwa oraz dostępnością pracowników usługodawców.

Spółki Grupy nie współpracują z podmiotami rosyjskimi ani białoruskimi.

Ryzyka związane z dostawami gazu:

Do Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. dostarczany jest gaz ze źródeł lokalnych. Ze względu na wykorzystywanie dedykowanej infrastruktury przesyłowej do elektrociepłowni aktywa wytwórcze są neutralne wobec zaburzeń dostaw do Krajowego Systemu Gazu dla Polski.

Do EC Zawidawie – jednostki wytwórczej KOGENERACJI S.A. - dostarczany jest gaz wysokometanowy. Gaz ten pobierany z Krajowego Systemu Gazu jest zabezpieczony w formie odpowiedniego stanu magazynów i w Polsce jest to na relatywnie wysokim poziomie.

Grupa PGE nie ma wpływu na kierunki dostaw i zarządzanie przesyłem paliwa, dlatego też ryzyko ewentualnego wystąpienia zakłóceń leży po stronie PGNiG S.A. oraz Operatora Systemu Przesyłowego (Gaz – System S.A.). Zgodnie z krajowymi programami zarządzania ograniczeniami dostaw gazu, zabezpieczenie dostaw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła jest uprzywilejowane wobec innych odbiorców.

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. Jednak, jeżeli istnieją rezerwowe kotły, możliwa jest produkcja ciepła do wyczerpania stanu zapasów. Rezerwy dla produkcji ciepła w Elektrociepłowni Zielona Góra stanowią kotły olejowe.
- Głównymi dostawcami węgla kamiennego na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła są polskie spółki wydobywcze. Jednostki wytwórcze posiadają zapasy węgla kamiennego, które pozwalają na nieprzerwaną produkcję energii elektrycznej i ciepła.

Ryzyko wpływu wojny na rynki surowców oraz rynki finansowe:

Wojna w Ukrainie znacząco wpłynęła na ceny surowców energetycznych, co przełożyło się na ceny energii i uprawnień do emisji CO₂ oraz ceny towarów i usług, wpływając tym samym na poziomy generowanej marży i możliwości pozyskiwania kapitału. Utrudnienie lub całkowite wstrzymanie pracy zakładów produkcyjnych na Ukrainie wpłynęło na zakłócenie łańcucha dostaw komponentów dla kluczowych inwestycji lub znaczący wzrost ich cen. Grupa mityguje ryzyka kontynuując politykę zabezpieczania kosztów produkcji energii elektrycznej wraz ze sprzedażą energii na rynku hurtowym, co znajduje swój wymiar zarówno w zabezpieczeniu uprawnień do emisji CO₂, jak również walut obcych na potrzeby transakcyjne.

W konsekwencji 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 i ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych.

Ponadto, w związku z trwającą wojną w Ukrainie spółki Grupy aktywnie zaangażowały się w działania prospołeczne w zakresie pomocy uchodźcom przybywającym do Polski z Ukrainy.

KOGENERACJA S.A. i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zapewniły, w ramach własnych zasobów, miejsca noclegowe dla 2 rodzin uchodźców z Ukrainy oraz przekazały środki finansowe w wysokości 57 tys. zł (w tym Spółka Dominująca 51 tys. zł). Ponadto KOGENERACJA S.A. przekazała wsparcie rzeczowe: łóżka polowe, materace, śpiwory i prześcieradła o szacowanej wartości ok. 22 tys. zł na rzecz miejsc noclegowych organizowanych przez Urząd Miasta Wrocławia oraz na rzecz Wrocławskiego Centrum Opieki i Wychowania, które przyjęło kilkadziesiąt ukraińskich dzieci z domów dziecka.

Spółki Grupy wspierają również uchodźców w sprawach organizacyjnych, a także organizują zbiórki darów rzeczowych wśród pracowników.

Ponadto wielu naszych pracowników uczestniczy w bezpośrednich działaniach pomocowych, angażując się w wolontariat, zapewniając miejsca noclegowe, uczestnicząc w zbiórkach darów rzeczowych czy oferując transport potrzebny przy dostarczaniu darów.

32. Istotne szacunki i osądy

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

- a. 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.
- b. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- c. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 3,6% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.* w nocie 27a).
- d. 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 koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na wzrost stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.
- e. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3.
- f. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- g. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.* w nocie 40.
- h. 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.

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 31 marca 2022 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 1 kwietnia 2022 r. KOGENERACJA S.A. poinformowała o wpisaniu do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowej treści Statutu Spółki ([Raport bieżący 4/2022](#)).
- W dniu 21 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. wyraziła zgodę na zawarcie umowy o dofinansowanie realizacji Projektu „Budowa nowej elektrociepłowni Czechnica” w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie 50 000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki będzie 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.
- W dniu 22 kwietnia 2022 r. Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 20 maja 2022 r. ([Raport bieżący 5/2022](#)).
- W dniu 29 kwietnia 2022 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za I kwartał 2022 r. ([Raport bieżący 6/2022](#)).
- W dniu 10 maja 2022 r. KOGENERACJA S.A. przekazała rekomendację Zarządu dotyczącą propozycji podziału wyniku za 2021 rok ([Raport bieżący 7/2022](#)).
- W dniu 20 maja 2022 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 10 000 tys. zł, poprzez zawarcie umowy na realizację zadania pn.: „Dostawa, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Elektrociepłownia w Zawidawiu” ZEC SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o wartości 12 887 tys. zł netto, tj. 15 851 tys. zł brutto ([Raport bieżący 8/2022](#), [Raport bieżący 9/2022](#)).

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	1	382 998	332 223
Koszt własny sprzedaży	2	(340 879)	(260 944)
Zysk brutto na sprzedaży		42 119	71 279
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 827	2 242
Koszty sprzedaży	2	(7 492)	(6 516)
Koszty ogólnego zarządu	2	(9 503)	(10 015)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(601)	(530)
Zysk na działalności operacyjnej		26 350	56 460
Przychody finansowe		1 128	543
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>1 128</i>	<i>543</i>
Koszty finansowe		(875)	(629)
Przychody/(koszty) finansowe netto	4	253	(86)
Zysk przed opodatkowaniem		26 603	56 374
Podatek dochodowy	5	(5 103)	(10 761)
Zysk netto		21 500	45 613
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		21 500	45 613
Zysk podstawowy i zysk rozdwojony na 1 akcję <i>(w złotych)</i>		1,44	3,06

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r.

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r. (badane)	31 marca 2021 r. (niebadane)
		okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 175 048	1 158 799	1 168 505
Wartości niematerialne	6	2 046	2 075	2 167
Prawa do użytkowania składników aktywów	6	62 590	62 859	63 516
Nieruchomości inwestycyjne	6	13 812	14 047	14 724
Należności finansowe	7	5 252	5 086	8 303
Pozostałe aktywa długoterminowe	8	114 752	119 571	5 000
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe	9	169 122	169 122	169 112
Aktywa trwałe razem		1 542 622	1 531 559	1 431 327
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	55 469	56 598	77 552
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	12	163 585	162 255	144 072
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	-	-	567
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7	340 712	408 568	481 956
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8	19 625	28 475	1 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 630	20 596	15 051
Aktywa obrotowe razem		584 021	676 492	720 533
Aktywa razem		2 126 643	2 208 051	2 151 860

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. (ciąg dalszy)

	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2022 r. (niebadane) okres bieżący	31 grudnia 2021 r. (badane) okres porównawczy	31 marca 2021 r. (niebadane) 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		763 977	763 977	764 413
Zyski zatrzymane		213 222	191 722	212 602
Kapitał własny razem		1 480 960	1 459 460	1 480 776
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	48 355	50 743	48 492
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	44 591	73 788	70 933
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	24 812	25 776	28 227
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	14	6 984	47
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 161	1 286	1 373
Rezerwy długoterminowe	19	26 180	26 051	35 283
Zobowiązania długoterminowe razem		145 113	184 628	184 355
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	2 437	1 977	2 500
Instrumenty pochodne	13	2	2	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	43 346	11 436	23 975
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	3 689	3 478	3 624
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	104 250	322 136	219 781
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	7 908	19 602	8 618
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	13 020	14 111	13 294
Rezerwy krótkoterminowe	19	325 918	191 221	214 937
Zobowiązania krótkoterminowe razem		500 570	563 963	486 729
Zobowiązania razem		645 683	748 591	671 084
Pasywa razem		2 126 643	2 208 051	2 151 860

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		26 603	56 374
Podatek dochodowy zapłacony		(2 390)	(1 726)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	2	41 056	34 534
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(93)	(22)
Odsetki i dywidendy		556	557
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych		67 646	(126 369)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		9 032	(236)
Zmiana stanu zapasów		1 129	35 915
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		(1 330)	(105 048)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		(235 620)	83 935
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(753)	(651)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 216)	(223)
Zmiana stanu rezerw		134 826	64 935
Inne korekty		(40)	(451)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		39 406	41 524
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		137	194
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(53 072)	(38 597)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(52 935)	(38 403)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Otrzymane dotacje		-	1 036
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 437)	(2 457)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 437)	(1 421)
Przepływy pieniężne netto, razem		(15 966)	1 700
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(15 966)	1 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	20 596	13 351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	4 630	15 051

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 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 2022 r.	252 503	251 258	763 977	191 722	1 459 460
Zysk netto	-	-	-	21 500	21 500
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	21 500	21 500
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022 r.	252 503	251 258	763 977	213 222	1 480 960

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.	252 503	251 258	764 413	166 989	1 435 163
Strata netto	-	-	-	45 613	45 613
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	45 613	45 613
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021 r.	252 503	251 258	764 413	212 602	1 480 776

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. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) 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 Jednostki Dominującej 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 2022 r. do dnia 31 marca 2022 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 marca 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 r.* opublikowanym w dniu 22 marca 2022 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 2021 r. z wyjątkiem tego, że zastosowała nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. i później oraz dokonała zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2022 roku

- W wyniku corocznego projektu ulepszeń wprowadzono zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. W przypadku MSSF 16 *Leasing* zmieniono przykład ilustrujący sposób traktowania zachęt do leasingu.
- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* - dotyczą doprecyzowania zakresu kosztów jakie należy uwzględnić w ocenie czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* - dotyczą sposobu ujęcia przychodów uzyskiwanych przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania.
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* - dotyczą aktualizacji referencji do założeń koncepcyjnych.

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

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

Zmiana prezentacji danych

W wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dokonano reklasyfikacji kosztów dotyczących obowiązku umorzenia praw majątkowych z *Kosztu własnego sprzedaży* do *Kosztów sprzedaży*.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Koszt własny sprzedaży	(262 934)	1 990	(260 944)
Koszty sprzedaży	(4 526)	(1 990)	(6 516)

Zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów	374 024	307 708
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej	163 299	105 411
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	184 705	188 211
Przychody z Rynku Mocy	10 918	9 535
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	12 825	2 922
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	700	112
Przychody z najmu nieruchomości	1 435	1 320
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	142	197
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 974	24 515
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	8 698	19 691
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	4 619
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	276	205
	382 998	332 223

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 57 888 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży.

Niższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (spadek o 3 506 tys. zł) są głównie efektem niższego wolumenu sprzedaży spowodowanego wyższymi średnimi temperaturami w I kwartale 2022 r., przy jednocześnie wyższych średnich cenach sprzedaży ciepła.

Od 1 stycznia 2021 r. Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. W I kwartale 2022 r. przychody te wyniosły 10 918 tys. zł (I kwartał 2021 r.: 9 535 tys. zł).

Wyższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (wzrost o 9 903 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych przychodów z certyfikatów zielonych na skutek wyższej o 72% ceny certyfikatów oraz sprzedaży wyprodukowanych w 2020 i 2021 r. certyfikatów zielonych (brak sprzedaży certyfikatów w I kwartale 2021 r.).

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 10 993 tys. zł) są efektem niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

W I kwartale 2022 r. Spółka nie sprzedawała uprawnień do emisji CO₂. W I kwartale 2021 r. przychód z tego tytułu wyniósł 4 619 tys. zł.

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami, w tym:	381 563	330 903
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	381 563	330 903
Przychody z najmu nieruchomości	1 435	1 320
	382 998	332 223

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(324 207)	(236 956)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 672)	(23 988)
	(340 879)	(260 944)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(41 056)	(34 534)
Zużycie materiałów i energii	(109 626)	(104 830)
Usługi obce	(34 305)	(29 240)
Podatki i opłaty, w tym:	(140 404)	(70 398)
<i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(132 913)	(63 017)
Koszty świadczeń pracowniczych	(14 595)	(13 268)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 216)	(1 217)
Razem koszty rodzajowe	(341 202)	(253 487)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 672)	(23 988)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(357 874)	(277 475)
Koszty sprzedaży	7 492	6 516
Koszty ogólnego zarządu	9 503	10 015
Koszt własny sprzedaży	(340 879)	(260 944)

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 6 522 tys. zł to przede wszystkim efektem zakupu nowych środków trwałych (1 988 tys. zł) oraz wzrostu poziomu amortyzacji w wyniku weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych (4 534 tys. zł).

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 4 796 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla i biomasy, na skutek wyższych cen paliw.

Wzrost kosztów usług o kwotę 5 065 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów i wyższymi kosztami transportu węgla i biomasy.

Wzrost podatków i opłat o 70 006 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂.

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 7 316 tys. zł jest efektem braku sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ przez Spółkę oraz niższego wolumenu zakupu energii elektrycznej na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych.

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Wypłacone wynagrodzenia	(13 641)	(12 630)
Ubezpieczenia społeczne	(2 748)	(2 549)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 436	1 500
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	104	(41)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(63)	(39)
Inne świadczenia pracownicze	(1 495)	(1 352)
	(16 407)	(15 111)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	1 812	1 843
Koszty świadczeń pracowniczych	(14 595)	(13 268)

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	-	567
Rozliczenie otrzymanych dotacji	922	855
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	87	98
Sprzedaż złomu	327	254
Dzierżawa węzłów ciepłych	101	373
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	92	66
Kary, grzywny i odszkodowania	8	24
Inne	290	5
	1 827	2 242

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(133)	(37)
Spisanie nakładów inwestycyjnych	-	(49)
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	-	(249)
Darowizny	(332)	-
Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny	(7)	(32)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(118)	(147)
Inne	(11)	(16)
	(601)	(530)

4. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	882	379
Odsetki z tytułu leasingu	246	164
Przychody finansowe	1 128	543
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(556)	(557)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(54)	(3)
Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(47)	(21)
Dyskonto dot. rezerwy na rekultywację	(192)	(39)
Pozostałe koszty finansowe	(26)	(9)
Koszty finansowe	(875)	(629)
Przychody/(koszty) finansowe netto	253	(86)

Wyższe przychody z tytułu odsetek są związane z wyższym poziomem nadwyżki środków pieniężnych udostępnionych przez Spółkę w systemie cash pooling.

5. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(34 300)	(23 008)
Podatek odroczony	29 197	12 247
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 103)	(10 761)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 26 603 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.: 56 374 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 23,73%.

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 31 marca 2022 r. Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 56 779 tys. zł, m.in. na realizację projektu Nowa EC Czechnica 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 31 marca 2021 r.: 9 678 tys. zł).

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Należności z tytułu leasingu	4 519	4 400	5 273
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	723	676	-
Kaucje i wadia	10	10	3 030
	5 252	5 086	8 303

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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	68 897	63 974	49 726
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	63 120	104 682	82 955
Należności z tytułu umowy cash pooling	207 055	235 312	348 147
Wsparcie dla kogeneracji	687	203	112
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	165	256	484
Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych	316	620	7
Kaucje i wadia	-	3 000	-
Należności z tytułu leasingu	472	521	525
	340 712	408 568	481 956

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 883 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 829 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 3 260 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 207 055 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 235 312 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 348 147 tys. zł). Należności z tytułu umowy cash pooling w znacznej części zostaną przeznaczone na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
do 1 m-ca	340 227	408 034	481 901
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	198	201	14
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	186	213	9
powyżej 6 m-cy do 1 roku	101	120	32
	340 712	408 568	481 956

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	395	244	3 158
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	84	223	93
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	248	35	9
powyżej 6 m-cy do 1 roku	140	194	-
powyżej 1 roku	384	379	329
	1 251	1 075	3 589
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(883)	(829)	(3 260)
Należności przeterminowane netto	368	246	329

8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	111 577	116 214	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	3 175	3 357	2 907
Pozostałe aktywa długoterminowe	114 752	119 571	5 000
Podatek VAT	18 022	26 233	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	728	728	600
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	469	448	465
Opłaty koncesyjne	317	-	260
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19	750	10
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	-	295	-
Pozostałe	70	21	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19 625	28 475	1 335

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy Nowej EC Czechnica w Siechnicach (109 484 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (2 093 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 43 346 tys. zł. (31 grudnia 2021 r.: 11 436 tys. zł; 31 marca 2021 r.: 23 975 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 794	54 733	62 294
Zapasy	1 188	1 165	1 047
Należności	-	-	620
Świadczenia pracownicze	2 993	3 209	3 250
Rezerwy	75 550	50 274	56 024
Pozostałe	1 063	85	1 353
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(125 385)	(128 521)	(133 227)
Rzeczowe aktywa trwałe	(121 615)	(123 823)	(130 072)
Zapasy	(2 675)	(3 768)	(1 791)
Należności	(1 033)	(853)	(1 102)
Pozostałe	(62)	(77)	(262)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(121 615)	(123 823)	(130 072)
Zapasy	(1 487)	(2 603)	(744)
Należności	(1 033)	(853)	(482)
Świadczenia pracownicze	2 993	3 209	3 250
Rezerwy	75 550	50 274	56 024
Pozostałe	1 001	8	1 091
RAZEM	(44 591)	(73 788)	(70 933)

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 44 591 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (80 794 tys. zł) i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (125 385 tys. zł).

11. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Materiały	44 451	40 243	71 601
Prawa pochodzenia energii	11 018	16 355	5 951
	55 469	56 598	77 552

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 6 253 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 2 625 tys. zł, odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł i odpis na certyfikaty: 3 476 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 6 134 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 5 511 tys. zł).

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w I kwartale 2022 r. w Spółce o kwotę 5 337 tys. zł przede wszystkim z powodu sprzedaży 73% wolumenu certyfikatów zielonych wyprodukowanych w 2020 r. i 2021 r. (sprzedaż praw pochodzenia energii w 2021 r. była wstrzymana).

Wartość materiałów na dzień 31 marca 2022 r., w tym głównie zapasu węgla, była niższa w porównaniu do 31 marca 2021 r. o kwotę 27 150 tys. zł. Zapas węgla na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 105,3 tys. ton i zmniejszył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 76,9 tys. ton (31 marca 2021 r.: 182,2 tys. ton).

Pozostałe informacje dotyczące zapasów węgla zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 12.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 31 marca 2022 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w kwocie 163 585 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 162 255 tys. zł, 31 marca 2021 r.: 144 172 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.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 951	8 888	1 153
Środki na rachunkach VAT	2 679	11 708	13 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 630	20 596	15 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 630	20 596	15 051

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	48 355	50 743	48 492
Zobowiązania długoterminowe	48 355	50 743	48 492
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 437	1 977	2 500
Zobowiązania krótkoterminowe	2 437	1 977	2 500

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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Dotacje długoterminowe	24 806	25 770	28 220
Pozostałe	6	6	7
	24 812	25 776	28 227
Dotacje krótkoterminowe	3 520	3 478	3 420
Pozostałe	169	-	204
	3 689	3 478	3 624

Opis dotacji przedstawiono w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	-	6 968	15
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	14	-
Pozostałe zobowiązania	-	2	32
	14	6 984	47

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 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	52 837	271 238	190 755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	18 505	16 983	21 226
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	30 629	31 559	6 186
Kaucje, wadła, zabezpieczenia umów	2 177	2 138	1 444
Pozostałe zobowiązania	102	218	170
	104 250	322 136	219 781

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2022 r. obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 15 112 tys. zł oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 11 974 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 11 690 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 3 973 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 6 055 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 360 tys. zł głównie z tytułu zawartych umów SLA,
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa Azoty S.A., Grupa PKP) na kwotę 3 673 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Podatek VAT	4 763	15 730	6 144
Podatek dochodowy od osób fizycznych	583	932	874
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 257	2 693	1 143
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	370	-	301
Pozostałe	935	247	156
	7 908	19 602	8 618

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)			Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)			Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)		
	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	667	552	1 219	792	683	1 475	1 295	661	1 956
Nagrody roczne	-	1 417	1 417	-	4 600	4 600	-	1 339	1 339
Premie o cele	-	907	907	-	720	720	-	1 147	1 147
Rezerwa na urlopy	-	2 306	2 306	-	1 006	1 006	-	2 057	2 057
Zakaz konkurencji	494	-	494	494	-	494	78	-	78
Nagroda za wyniki	-	2 401	2 401	-	1 899	1 899	-	1 664	1 664
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 723	2 723	-	2 611	2 611	-	2 505	2 505
ZUS	-	2 714	2 714	-	2 592	2 592	-	3 921	3 921
RAZEM	1 161	13 020	14 181	1 286	14 111	15 397	1 373	13 294	14 667

19. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)
Odprawy emerytalne	3 290	3 308	3 420
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	1 961	2 049	2 920
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	315 550	182 637	207 157
Rezerwa na rekultywację	21 494	21 302	29 480
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	7 487	5 324	5 379
Rezerwa na kary i odszkodowania	2 316	2 652	1 864
RAZEM	352 098	217 272	250 220

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 2021 roku zysk netto Spółki wyniósł 23 463 tys. zł.

W dniu 10 maja 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. przedstawił rekomendację w sprawie podziału zysku netto za 2021 r. Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w kwocie 4 768 tys. zł, tj. 0,32 zł na akcję oraz przeznaczenie kwoty 18 695 tys. zł na pozostałe kapitały rezerwowe ([Raport bieżący 7/2022](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku za rok 2021 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

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 kwartale 2022 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 podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- 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.),
- 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, w tym m.in. spółki Grupy ORLEN, Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia 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

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek: Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o. oraz spółek należących do Grupy PKP, Grupy Polimex, Grupy ORLEN, Grupy TAURON Polska Energia S.A.

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	272 319	297 876
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	119 241	121 905
<i>PGE Ekoserwis S.A.</i>	4 278	4 061
<i>PGE Obrót S.A.</i>	2 725	198
<i>PGE Dom Maklerski S.A.</i>	315	620
<i>Grupa PKP</i>	300	213
<i>Grupa TAURON Polska Energia S.A.</i>	2 098	2 100
<i>Grupa Polimex Mostostal S.A.</i>	109 515	114 151
<i>Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.</i>	-	544
	391 560	419 781
Należności z tytułu dostaw i usług	68 897	63 974
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	104
Należności z tytułu umowy cash pooling	207 055	235 312
Pozostałe należności	4 031	4 177
Zaliczki na środki trwałe w budowie	111 577	116 214
	391 560	419 781

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	3 979	226 627
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	6 707	8 633
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	69 104	52 018
<i>PGE Ekoserwis S.A.</i>	11 690	6 739
<i>PGE Paliwa Sp. z o.o.</i>	5	1 402
<i>PGE Systemy S.A.</i>	360	302
<i>Polska Grupa Górnicza S.A.</i>	15 112	16 763
<i>Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.</i>	11 974	5 308
<i>Grupa PKP</i>	1 575	1 661
<i>Grupa TAURON Polska Energia S.A.</i>	633	1 891
<i>PSE S.A.</i>	168	114
<i>Grupa Azoty S.A.</i>	531	677
<i>Grupa ORLEN</i>	693	1 107
<i>Grupa Polimex Mostostal S.A.</i>	25 842	14 166
<i>Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.</i>	341	1 666
	79 790	287 278
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 837	271 238
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	26 766	8 860
Pozostałe zobowiązania	187	7 180
	79 790	287 278

W zobowiązaniach ze spółką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zrealizowane w grudniu transakcje forward dotyczące zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 198 990 tys. zł.

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	169 769	120 726
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	9 404	361
PGE Ekoserwis S.A.	506	273
PGE Obrót S.A.	8 507	-
Grupa PKP	283	300
	179 173	121 087

Tabela: Koszty i nakłady poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (<i>jednostka dominująca najwyższego szczebla</i>)	23 685	134 441
PGE Energia Ciepła S.A. (<i>jednostka dominująca</i>)	5 377	5 763
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	154 279	111 047
PGE Ekoserwis S.A.	8 582	5 847
PGE Paliwa Sp. z o.o.	12 020	-
PGE Systemy S.A.	880	811
Polska Grupa Górnicza S.A.	42 540	61 481
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	29 447	34 226
Grupa PKP	3 765	1 585
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	5 955	5 456
PSE S.A.	469	-
Grupa Azoty S.A.	1 017	457
Grupa ORLEN	1 602	698
Grupa Polimex Mostostal S.A.	46 367	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	94	108
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	291	143
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	179	-
Energopomiar Sp. z o.o.	154	-
Węglkokoks Kraj S.A.	699	-
	183 341	251 251

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

KOGENERACJA S.A. w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji nietypowych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, 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. nieuwjętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła 1 223 193 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach (1 140 591 tys. zł),
- zaprojektowanie, dostawę oraz montaż węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- utrzymanie ruchu sieciowego majątku ciepłowniczego,
- modernizację elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania spalin IMOS celem dostosowania do wymogów konkluzji BAT w zakresie emisji SO₂,
- zakup części zamiennych do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- modernizację instalacji paleniskowych kotłów parowych i wodnych,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych, filtrów workowych, silników elektrycznych oraz urządzeń pomocniczych.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2021 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.

Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2022 r.

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 2022 r. do 31 marca 2022 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 382 998 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2022 r.: 332 223 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 zostały przedstawione w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

30. Istotne szacunki i osądy

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

- a. Amortyzacja – corocznie w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- b. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- c. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 3,6% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.* w nocie 26a).
- d. Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na wzrost stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.* w nocie 38.

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. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku dodatni wynik netto w wysokości 75 859 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywalnym 2021 roku o 5 834 tys. zł (70 025 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku), na co wpłynęły głównie:

- ↓ 110 987 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym: wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 96 093 tys. zł, wzrost kosztów zużycia materiałów o 19 150 tys. zł, wzrost amortyzacji o 4 845 tys. zł, a także spadek kosztów o 15 703 tys. zł w pozycji *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*
- ↓ 5 895 tys. zł spadek przychodów ze sprzedaży ciepła w wyniku spadku wolumenu sprzedaży w obu Spółkach średnio o 7% oraz wzrostu cen sprzedaży ciepła w Grupie
- ↓ 13 527 tys. zł spadek przychodów z odsprzedaży energii elektrycznej
- ↑ 136 987 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 135 180 tys. zł z tytułu wzrostu ceny oraz wzrost przychodów o 1 807 tys. zł z Rynku Mocy (mechanizm wprowadzony w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w KSE)
- ↑ 1 525 tys. zł wyższy wynik na działalności finansowej o 2 670 tys. zł oraz wyższy podatek dochodowy o 1 145 tys. zł.

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku w wysokości 21 500 tys. zł, niższy aniżeli w 2021 roku o 24 113 tys. zł (45 613 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku w wysokości 54 402 tys. zł, wyższy aniżeli w 2021 roku o 29 958 tys. zł (24 444 tys. zł w okresie 1 stycznia do 31 marca 2021 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2022 roku.

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

a. Elementy skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. <i>(niebadane)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	587 993	469 084	118 909
<i>przychody ze sprzedaży ciepła</i>	223 839	229 734	(5 895)
<i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i>	313 628	178 448	135 180
<i>certyfikaty</i>	12 825	2 922	9 903
<i>Rynek Mocy</i>	18 986	17 179	1 807
<i>przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i>	15 918	29 445	(13 527)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(471 802)	(360 815)	(110 987)
<i>rezerwa na zakup uprawnień CO₂</i>	(173 654)	(77 561)	(96 093)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	1 209	1 191	18
Zysk brutto na sprzedaży	117 400	109 460	7 940
Koszty sprzedaży	(12 871)	(9 729)	(3 142)
Koszty ogólnego zarządu	(14 312)	(15 081)	769
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 805	3 063	(1 258)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	92 022	87 713	4 309
Wynik na działalności finansowej	2 117	(553)	2 670
Podatek dochodowy	(18 280)	(17 135)	(1 145)
Wynik finansowy netto	75 859	70 025	5 834
Inne całkowite dochody netto	504	3 345	(2 841)
Całkowite dochody ogółem	76 363	73 370	2 993

KOGENERACJA S.A.

b. Elementy jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	382 998	332 223	50 775
Koszt własny sprzedaży	(340 879)	(260 944)	(79 935)
Zysk brutto na sprzedaży	42 119	71 279	(29 160)
Koszty sprzedaży	(7 492)	(6 516)	(976)
Koszty ogólnego zarządu	(9 503)	(10 015)	512
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 226	1 712	(486)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	26 350	56 460	(30 110)
Wynik na działalności finansowej	253	(86)	339
Podatek dochodowy	(5 103)	(10 761)	5 658
Wynik finansowy netto	21 500	45 613	(24 113)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	21 500	45 613	(24 113)

W I kwartale 2022 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 21 500 tys. zł, niższy o 24 113 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 roku.

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	3 997	4 269	(272)
Energia elektryczna	GWh	421	486	(65)
-produkcja własna	GWh	396	407	(11)
-odsprzedaż	GWh	25	79	(54)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	5 513	6 019	(506)

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2022 roku wyniosła 3 997 TJ i była niższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła o 272 TJ, tj. o 6% spowodowany był niższym zapotrzebowaniem na ciepło w I kwartale 2022 roku w porównaniu do I kwartału 2021 roku na co wpłynęły mniej korzystne warunki pogodowe, tj. wyższe temperatury zewnętrzne skompensowane częściowo przez przyłączenia nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2022 roku ukształtowała się na poziomie 421 GWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2021 roku o 65 GWh, tj. o 13%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2022 roku w porównaniu do I kwartału 2021 roku spowodowany był niższą sprzedażą ciepła. Sprzedaż energii z produkcji własnej spadła o 3% a wolumen zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej był niższy o 68%.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 5 513 TJ (w tym 3 997 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 8%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	382 998	332 223	50 775
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	374 024	307 708	66 316
<i>w tym: certyfikaty</i>	12 825	2 922	9 903
<i>w tym: wsparcie wysokosprawnej kogeneracji</i>	700	112	588
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 974	24 515	(15 541)
<i>w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i>	8 698	19 691	(10 993)
<i>w tym: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂</i>	-	4 619	(4 619)

W I kwartale 2022 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 382 998 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 374 024 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 8 974 tys. zł. W I kwartale 2021 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 332 223 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług 307 708 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 24 515 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w I kwartale 2022 roku były wyższe o 66 316 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 57 888 tys. zł,
- wyższe przychody z Rynku Mocy o 1 383 tys. zł (mechanizm wsparcia, wprowadzony w 2021 r. w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w Krajowym Systemie Energetycznym),
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 9 903 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 588 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 60 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 3 506 tys. zł.

Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej o 55% to efekt wyższych cen energii elektrycznej w okresie od stycznia do marca 2022 roku o 59% i jednocześnie niższego wolumenu sprzedaży z produkcji własnej o ok. 3% oraz niższego wolumenu odsprzedaży energii elektrycznej o 68%.

Przychody z certyfikatów w I kwartale 2022 r. wyniosły 12 825 tys. zł i były wyższe o 9 903 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 r., z czego 10 051 tys. zł to wzrost przychodów z certyfikatów zielonych, a w tym 8 489 tys. zł to wzrost przychodów z certyfikatów zielonych sprzedanych w 2022 r. a wyprodukowanych w 2021 r. (różnica pomiędzy ceną z dnia produkcji a z dnia sprzedaży) oraz 1 563 tys. zł to wzrost przychodów z certyfikatów zielonych wyprodukowanych w I kwartale 2022 r. z powodu wzrostu ceny o 72% przy jednoczesnym spadku wolumenu produkcji z biomasy o 9% w I kwartale 2022 r.

Niższe przychody ze sprzedaży ciepła o 2% to efekt niższego wolumenu sprzedaży o 6% w I kwartale związanego z wyższymi średnimi temperaturami (3,6° C w średnia temperatura w I kwartale 2022 r. 1,2° C w I kwartale 2021 r.) przy wyższych średnich cenach sprzedaży ciepła oraz przy wzroście liczby odbiorców ciepła.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 15 541 tys. zł głównie w wyniku niższych przychodów z odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej z powodu niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej (spadek o 10 993 tys. zł) oraz niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ z tytułu niższego wolumenu odsprzedaży (spadek o 4 619 tys. zł).

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

W I kwartale 2022 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 76 616 tys. zł w relacji do I kwartału 2021 roku i wyniosły 252 450 tys. zł. W I kwartale 2021 roku koszty te osiągnęły poziom 175 834 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych o 4 551 tys. zł, wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 69 896 tys. zł oraz wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 2 169 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w I kwartale 2022 roku o 4 551 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla o 3 040 tys. zł, wzrost kosztów zużycia biomasy o 459 tys. zł, spadek kosztów zużycia gazu o 591 tys. zł. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2022 r. wyniosła: 15,25 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2021 r. wyniosła: 14,03 zł/GJ. Koszty zużycia gazu spadły na skutek niższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 16,14 zł/GJ na koniec I kwartału 2022 r. i 21,75 zł/GJ na koniec I kwartału 2021 r. oraz niższego wolumenu zużycia gazu o 5%.

Koszty zużycia biomasy wzrosły o 459 tys. zł na skutek wyższych cen o ok.39% i niższego wolumenu zużycia o ok.24%. Średnia cena zużycia biomasy wyniosła 29,48 zł/GJ w I kwartale 2022 r. i 23,33 zł/GJ w I kwartale 2021 r.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 69 896 tys. zł to efekt wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w I kwartale 2022 r. o ok. 4% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2019-2022). Emisja CO₂ była niższa o 1,3% na skutek niższej produkcji energii brutto przy niższym udziale biomasy w miksie paliwowym. Przydział darmowych uprawnień w I kwartale 2022 r. był na porównywalnym poziomie jak w I kwartale 2021 r. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2022 r. pokryły 7% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2021 r. pokryły ok. 8% emisji. W dniu 7 lipca 2021 roku Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji CO₂ przydzieloną na produkcję ciepła na lata 2021-2025, zgodnie z Ustawą z 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Uprawnienia dotyczą wyłącznie produkcji ciepła.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 2 169 tys. zł (10 589 tys. zł w I kwartale 2022 r. oraz 8 420 tys. zł w I kwartale 2021 r.) to efekt głównie wzrostu kosztów transportu węgla o 2 232 tys. zł oraz efekt spadku kosztów transportu biomasy o 620 tys. zł i opłat przesyłowych o 458 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt ogólnego zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.
Koszty zmienne	(252 450)	(175 834)					(252 450)	(175 834)
koszty paliwowe	(108 948)	(104 397)					(108 948)	(104 397)
uprawnienia CO ₂	(132 913)	(63 017)					(132 913)	(63 017)
pozostałe koszty zmienne	(10 589)	(8 420)					(10 589)	(8 420)
Koszty stałe	(71 757)	(61 122)	(9 503)	(10 015)	(7 492)	(6 516)	(88 752)	(77 653)
koszty pracy	(12 628)	(11 513)	(1 461)	(1 171)	(506)	(584)	(14 595)	(13 268)
remonty	(4 568)	(3 711)	(230)	(304)	-	-	(4 798)	(4 015)
amortyzacja	(40 092)	(33 662)	(964)	(872)	-	-	(41 056)	(34 534)
usługi	(9 801)	(7 966)	(5 881)	(6 282)	(4 702)	(3 838)	(20 384)	(18 086)
pozostałe koszty stałe	(4 668)	(4 270)	(967)	(1 386)	(2 284)	(2 094)	(7 919)	(7 750)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 672)	(23 988)	-	-	-	-	(16 672)	(23 988)
Koszty razem	(340 879)	(260 944)	(9 503)	(10 015)	(7 492)	(6 516)	(357 874)	(277 475)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2022 roku były wyższe o 11 099 tys. zł i wyniosły 88 752 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 6 522 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 2 298 tys. zł, wyższych pozostałych kosztach stałych o 169 tys. zł oraz wyższych kosztach pracy o 1 327 tys. zł i wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 783 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 r. Koszty stałe w I kwartale 2021 roku wyniosły 77 653 tys. zł.

Wyższe koszty amortyzacji w I kwartale 2022 r. o 6 522 tys. zł to wynik zmiany okresów żywotności ujętej w księgach w grudniu 2021 r.

Wyższe koszty pracy w I kwartale 2022 r. o 1 327 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z porozumieniami zawartymi pomiędzy Związkami Zawodowymi z Zarządem Spółki. Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 406 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2021 r. wynosił również 406 osób.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2022 roku był dodatni i osiągnął poziom niższy w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego o 486 tys. zł. W I kwartale 2021 r. w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 567 tys. zł. W I kwartale 2022 r. przychody z powyższego tytułu nie wystąpiły ze względu na brak sprzedaży ww. uprawnień. W I kwartale 2022 r. w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto darowizny w kwocie 332 tys. zł. W I kwartale 2021 r. koszty z powyższego tytułu wystąpiły w późniejszych okresach.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2022 roku był dodatni i osiągnął poziom 253 tys. zł w porównaniu do ujemnego wyniku w kwocie 86 tys. zł w I kwartale 2021 roku. Wzrost przychodów finansowych o 585 tys. zł to efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash pooling (zmiana stóp procentowych). Koszty finansowe były wyższe w porównaniu do I kwartału okresu ubiegłego roku o 246 tys. zł głównie z tytułu efektu dyskonta dot. rezerwy na rekultywację.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2022 roku osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 21 500 tys. zł, natomiast w I kwartale 2021 roku wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 45 613 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 24 113 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto to efekt niższego wyniku na sprzedaży o 29 160 tys. zł oraz niższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 486 tys. zł. Niższy wynik na sprzedaży to przede wszystkim wyższe koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂, niższy wolumen sprzedaży ciepła spowodowany wyższymi temperaturami w I kwartale 2022 roku w porównaniu do I kwartału 2021 roku oraz z drugiej strony wyższe o ponad 50% ceny sprzedaży energii elektrycznej a także wyższe ceny sprzedaży ciepła.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W I kwartale 2022 roku spółka zaleźna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 54 402 tys. zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w I kwartale 2021 roku o 29 958 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	204 994	136 866	68 128
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 209	1 191	18
Koszt własny sprzedaży	(131 116)	(99 856)	(31 260)
Zysk brutto na sprzedaży	75 087	38 201	36 886
Koszty sprzedaży	(5 379)	(3 213)	(2 166)
Koszty ogólnego zarządu	(4 808)	(5 066)	258
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	741	858	(117)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	65 641	30 780	34 861
Wynik na działalności finansowej	1 915	11	1 904
Podatek dochodowy	(13 154)	(6 347)	(6 807)
Wynik finansowy netto	54 402	24 444	29 958

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	517	583	(66)
Energia elektryczna	GWh	385	357	28
-blok gazowo-parowy	GWh	368	315	54
-odsprzedaż	GWh	17	42	(25)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 903	1 867	36

W I kwartale 2022 r. sprzedaż ciepła osiągnęła poziom 517 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2021 r. o 66 TJ (tj. o 11%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z wyższych średnich temperatur w I kwartale 2022 r.

W analizowanym okresie sprzedaż energii elektrycznej ukształtowała się na poziomie 385 GWh i była wyższa w porównaniu z I kwartałem 2021 r. o 28 GWh (tj. o 8%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt wyższego wolumenu produkcji na bloku gazowo-parowym ze względu na krótsze postoje w 2022 r.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 903 TJ i była wyższa w porównaniu do I kwartału 2021 r. o 36 TJ, tj. o 2%.

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

W I kwartale 2022 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 204 994 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług wynosiły 197 774 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu do I kwartału 2021 r. o 68 128 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	204 994	136 866	68 128
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	197 774	122 419	75 355
w tym: certyfikaty	-	-	-
w tym: Rynek Mocy	8 068	7 644	424
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 220	14 447	(7 227)
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	7 189	9 754	(2 565)
w tym: przychody ze sprzedaży CO ₂	0	4 693	(4 693)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 209	1 191	18

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w I kwartale 2022 r. były wyższe o 75 355 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2021 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe o 77 305 tys. zł przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, spowodowane wyższymi cenami sprzedaży energii na rynku oraz wyższym wolumenem sprzedaży,
- wyższe o 424 tys. zł przychody z Rynku Mocy,
- wyższe o 16 tys. zł pozostałe przychody,
- niższe o 2 389 tys. zł przychody ze sprzedaży ciepła, spowodowane niższym wolumenem sprzedawanego ciepła o 11%, przy jednocześnie wyższej średniej cenie ciepła.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe w I kwartale 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7 227 tys. zł. Wpływ na to miały:

- niższe o 4 693 tys. zł przychody ze sprzedaży CO₂ (w 2022r. nie wystąpiła sprzedaż nadwyżki uprawnień),
- niższe o 2 565 tys. zł przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zakupionej podczas postoju bloku gazowo-parowego w efekcie krótszych postojów.

Przychody z tytułu rekompensat KDT, zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy. Przychody ukształtowały się na poziomie 1 209 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w I kwartale 2021 r. o 18 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym wzroście cen gazu spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W I kwartale 2022 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 108 433 tys. zł i były wyższe o 40 631 tys. zł w stosunku do I kwartału 2021 r.

Wzrost kosztów zmiennych jest głównie efektem większej produkcji energii elektrycznej w wyniku krótszego postoju bloku gazowo – parowego i nastąpił w obszarze:

- uprawnień do emisji CO₂ – o 26 022 tys. zł (większa ilość i cena uprawnień),
- kosztów paliwowych – o 13 920 tys. zł (większa ilość i cena gazu),

- pozostałych kosztów – o 689 tys. zł, głównie z tytułu niższych kosztów energii elektrycznej zużywanej w procesie produkcyjnym oraz dystrybucji (wyższa cena, przy mniejszej ilości), a także wyższe koszty wody i ścieków technologicznych (większa ilość i cena).

W I kwartale 2022 r. **koszty stałe** wyniosły 25 179 tys. zł i były wyższe o 924 tys. zł w stosunku do I kwartału 2021 r. w wyniku:

- wyższych kosztów usług o 2 067 tys. zł, głównie w efekcie wyższych kosztów usług zarządzania handlowego zdolnościami wytwórczymi, przy niższych kosztach usług doradczych realizowanych w ramach umów wsparcia,
- wyższych kosztów pracy o 628 tys. zł, w efekcie wzrostu wynagrodzeń, wynikającego z porozumienia płacowego zrealizowanego we wrześniu 2021 r. oraz wyższego zatrudnienia,
- niższych kosztów amortyzacji o 1 272 tys. zł w wyniku wydłużenia, w grudniu 2021r., żywotności środków trwałych,
- wyższych pozostałych kosztów stałych o 92 tys. zł,
- niższych kosztów remontów o 591 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była niższa o 8 387 tys. zł w stosunku do I kwartału 2021 r. w wyniku niższego wolumenu zakupionej energii na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2022 r. i 2021 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt ogólnego zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2022 r.	od 1 stycznia d0 31 marca 2021 r.
Koszty zmienne	(108 433)	(67 802)	-	-	-	-	(108 433)	(67 802)
koszty paliwowe	(65 489)	(51 569)	-	-	-	-	(65 489)	(51 569)
uprawnienia CO ₂	(40 420)	(14 398)	-	-	-	-	(40 420)	(14 398)
pozostałe koszty zmienne	(2 524)	(1 835)	-	-	-	-	(2 524)	(1 835)
Koszty stałe	(14 992)	(15 976)	(4 808)	(5 066)	(5 379)	(3 213)	(25 179)	(24 255)
koszty pracy	(3 739)	(3 160)	(706)	(711)	(530)	(476)	(4 975)	(4 347)
remonty	(1 795)	(2 337)	(111)	(160)	-	-	(1 906)	(2 497)
amortyzacja	(6 093)	(7 337)	(164)	(193)	(28)	(27)	(6 285)	(7 557)
usługi	(1 251)	(967)	(2 895)	(3 183)	(4 363)	(2 292)	(8 509)	(6 442)
pozostałe koszty stałe	(2 114)	(2 175)	(932)	(819)	(458)	(418)	(3 504)	(3 412)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 691)	(16 078)	-	-	-	-	(7 691)	(16 078)
Koszty razem	(131 116)	(99 856)	(4 808)	(5 066)	(5 379)	(3 213)	(141 303)	(108 135)

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

W I kwartale 2022 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 741 tys. zł i był niższy w porównaniu do I kwartału 2021 r. o 117 tys. zł. Na niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów główny wpływ miało rozliczenie dotacji, ujemnej wartości firmy, po stronie kosztów brak kosztów likwidacji środków trwałych.

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

Wynik na działalności finansowej I kwartale 2022 roku kształtował się na poziomie 1 915 tys. zł i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2021 r. o 1 904 tys. zł. W I kwartale 2022 r. spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 1 972 tys. zł, w tym: wyższe odsetki otrzymane z tytułu cash pooling o 2 240 tys. zł, wyższe odsetki od depozytu PGE Dom Maklerski o 162 tys. zł. oraz niższa wycena zakontraktowanych transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂ o 426 tys. zł. Na wyższe koszty finansowe o 68 tys. zł główny wpływ miały wyższe koszty z tytułu prowizji o 45 tys. zł oraz wyższe koszty związane z rozliczaniem rekompensat kosztów osieroconych o 18 tys. zł.

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

W I kwartale 2022 roku spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 54 402 tys. zł i był on wyższy od wyniku w I kwartale 2021 r. o 29 958 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2021 r. miały głównie wpływ wyższy wynik na sprzedaży o 36 886 tys. zł, niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o 117 tys. zł oraz wyższy wynik na działalności finansowej o 1 904 tys. zł.

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

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

Duży wolumen sprzedawanej energii elektrycznej również poza sezonem grzewczym neutralizuje wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów osiągniętych przez spółkę.

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

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

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

- wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂ oraz ceny uprawnień do emisji CO₂,
- decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica, rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- warunki atmosferyczne (temperatura zewnętrzna),
- konkluzje BAT (Najlepsze Dostępne Techniki) – 17 sierpnia 2017 r. rozpoczął się 4-letni okres na dostosowanie urządzeń energetycznych do nowych wymogów.

Inwestycja „Nowa EC Czechnica”

W 2018 roku podjęto decyzję o rozpoczęciu prac związanych z przygotowaniem projektu budowy „Nowej Elektrociepłowni Czechnica” w Siechnicach. Zakres planowanej inwestycji obejmie budowę bloku gazowo-parowego o łącznej mocy elektrycznej 179 MWe i mocy cieplnej 163 MWt, akumulatora ciepła oraz czterech kotłów wodnych, gazowych o łącznej mocy 152 MWt. Nowe jednostki mają zastąpić funkcjonującą obecnie elektrociepłownię węglową.

W ramach przygotowania inwestycji uzyskano środowiskowe warunki realizacji inwestycji, promesę koncesji oraz pozwolenie na budowę nowych urządzeń wytwórczych. Zawarto umowy dotyczące przyłączenia nowej elektrociepłowni do sieci ciepłowniczej miasta Wrocławia, systemu elektroenergetycznego oraz sieci gazowej. W grudniu 2020 roku w ramach postępowania przetargowego uzyskano oferty dotyczące realizacji inwestycji. W marcu 2021 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął uchwałę w sprawie wyboru najkorzystniejszej oferty oraz wyraził zgodę na zawarcie umowy z Konsorcjum Polimex Mostostal, pod warunkiem przyznania premii kogeneracyjnej przez URE oraz uzyskania wymaganych decyzji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. W marcu 2021 roku uzyskano ostateczną decyzję URE o przyznaniu indywidualnej premii kogeneracyjnej, w kwocie 55,37 zł/MWh. W kwietniu 2021 roku uzyskano wszystkie wymagane decyzje i zgody korporacyjne, w tym Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, niezbędne do zawarcia umowy na realizację inwestycji.

W dniu 23 czerwca 2021 r. została zawarta umowa z konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na budowę Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach (Nowa EC Czechnica).

Wartość umowy na budowę elektrociepłowni (umowa EPC) wynosi: 1 159 180 000,00 zł netto, (tj. 1 425 791 400,00 zł brutto). Wartość umowy o świadczenie usług serwisowych (umowa LTSA) wynosi: 25 027 789,80 zł netto oraz 20 717 846,68 euro netto, tj. 30 784 181,45 zł brutto i 25 482 951,42 euro brutto. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 1 278 353 828,68 zł netto, tj. 1 572 375 209,28 zł brutto (według średniego kursu euro na dzień 21 czerwca 2021 r.) ([Raport bieżący 11/2021](#)).

Spółka planuje finansowanie inwestycji Nowa EC Czechnica z następujących źródeł:

- finansowanie w formie dotacji - 30 mln zł,
- finansowanie w formie pożyczek preferencyjnych - 350 mln zł,
- środki własne oraz finansowanie wewnątrzgrupowe w ramach Grupy PGE – ok. 848 mln zł.

Harmonogram projektu zakłada przekazanie do eksploatacji kotłowni rezerwowo - szczytowej w II kwartale 2023 roku a bloku gazowo - parowego w II kwartale 2024 roku.

Generalny Wykonawca zgłosił firmę SIEMENS jako podwykonawcę w zakresie dostaw głównych urządzeń technologicznych oraz firmę Biuro Studiów Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT-KATOWICE S.A. jako Generalnego Projektanta elektrociepłowni.

W dniu 20 sierpnia 2021 roku Spółka dokonała zapłaty zaliczki na rzecz wykonawcy w wysokości 142 mln zł stanowiącej 10% wynagrodzenia umownego.

W październiku 2021 roku, w obecności przedstawicieli władz państwowych oraz lokalnych odbyło się uroczyste wmurowanie kamienia węgielnego pod elektrociepłownię Nowa EC Czechnica oraz podpisano protokół przekazania terenu budowy Wykonawcy Polimex-Mostostal S.A.

Zgodnie z harmonogramem inwestycji zakończono organizację terenu budowy oraz prace związane z wykonaniem projektu podstawowego. Aktualnie prowadzone są szczegółowe uzgodnienia w zakresie projektów wykonawczych oraz kontraktacji dostaw dla wszystkich układów technologicznych elektrociepłowni, rozpoczęto także prace budowlano-montażowe w zakresie fundamentów kotłowni rezerwowo szczytowej, bloku gazowo - parowego oraz akumulatora ciepła.

Zgodnie z terminarzem wynikającym z podpisanych umów realizowane są prace związane z budową przyłącza gazowego oraz wyprowadzeniem ciepła i energii elektrycznej z nowej elektrociepłowni.

Na bieżąco prowadzone są analizy ryzyk wynikających z sytuacji epidemiologicznej oraz wojny na Ukrainie, oraz podejmowane działania ograniczające ich wpływ na harmonogram i budżet projektu.

Inwestycja w podwrocławskich Siechnicach jest jedną z wielu prowadzonych obecnie w Grupie PGE, których celem jest dekarbonizacja obszaru ciepłownictwa.

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

W I kwartale 2022 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 marca 2022 roku wynosił 406 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2021 roku wynosił 406 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2022 nie były publikowane. W dniu 29 kwietnia 2022 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za I kwartał 2022 roku ([Raport bieżący 6/2022](#)).

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego Q51/2022

Poniższe informacje stanowią uzupełnienie raportu zgodnie z § 66 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.- Dz.U. z 2018, poz.757 („Rozporządzenie”).

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2022 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2022 roku:

- W dniu 4 stycznia 2022 r. KOGENERACJA S.A. przekazała harmonogram publikacji raportów okresowych w 2022 r. ([Raport bieżący 1/2022](#)).
- W dniu 11 lutego 2022 r. KOGENERACJA S.A. poinformowała o rezygnacji Pana Radosława Pobola z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 11 lutego 2022 r. Pan Radosław Pobel pełnił również funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu ([Raport bieżący 2/2022](#)).
- W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu wojny na działalność i wyniki finansowe Spółki zostały opisane w rozdziale III *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 31.
- W dniu 1 marca 2022 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2021 r. ([Raport bieżący 3/2022](#)).

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

Na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 24 maja 2022 r. członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Szczepiórkowski posiadał 20 akcji KOGENERACJI S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 zł oraz 4 785 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 49 046 zł.

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

Akcje KOGENERACJI S.A. notowane są na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 26 maja 2000 r.

Tabela: Główne informacje o kursie akcji

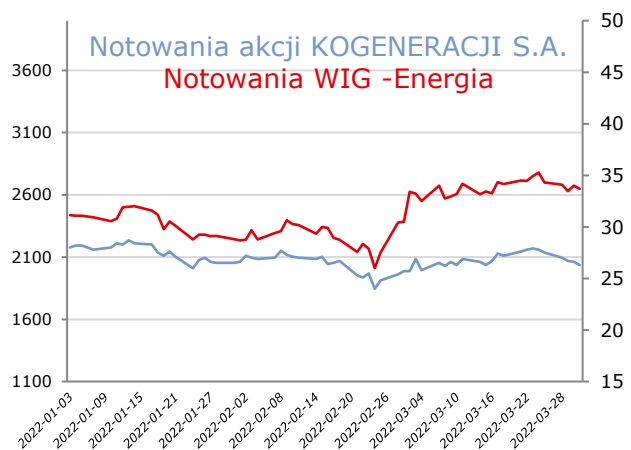
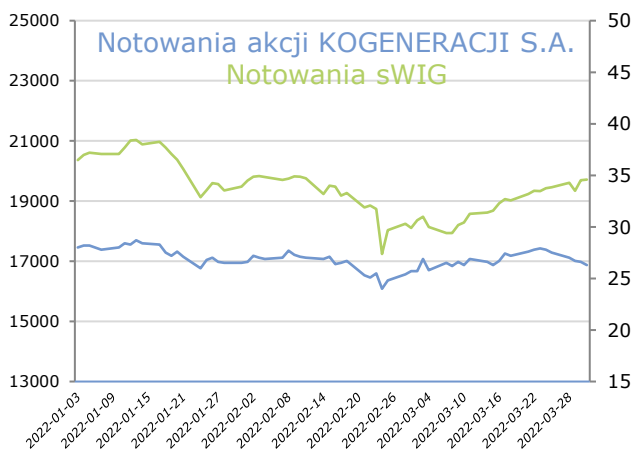
(w zł)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	28,00	36,00	35,90	42,00	85,00	91,95	65,05
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	26,30	27,90	35,00	34,40	40,00	85,00	90,68
Kurs maksymalny	28,70	43,80	40,50	46,00	85,00	104,95	100,90
Kurs minimalny	24,00	26,50	23,00	31,00	35,90	74,10	61,99

Indeksy



Akcje KOGENERACJI S.A. wchodzą w skład indeksów: indeksu sWIG80 (udział ok.1,4%) oraz subindeksu sektorowego WIG Energia (udział ok.1,9%).

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w I kwartale 2022 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



F. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 23 maja 2022 r.

Wrocław, 23 maja 2022 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Andrzej Jedut
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów