

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE  
I WYBRANE DANE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**Sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonych przez UE w walucie polskiej (w tys. zł)**

## Spis treści

<b>A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) .....	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.).....	5
III. KURSY WYMIANY EURO ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	5
<b>B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A..</b>	<b>6</b>
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R. 6	
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. ....	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R. ....	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R. ....	10
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
1. <i>Informacje o Jednostce Dominującej</i> .....	11
2. <i>Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i> .....	11
3. <i>Kontrola nad Grupą</i> .....	12
4. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i> .....	12
5. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i> .....	13
6. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej</i> .....	13
7. <i>Zasady rachunkowości</i> .....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	16
8. <i>Przychody ze sprzedaży</i> .....	16
9. <i>Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.</i> .....	17
10. <i>Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym</i> .....	18
11. <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i> .....	20
12. <i>Przychody/(koszty) finansowe netto</i> .....	21
13. <i>Podatek dochodowy</i> .....	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	22
14. <i>Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne</i> .....	22
15. <i>Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i> .....	22
16. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe</i> .....	22
17. <i>Pozostałe aktywa</i> .....	24
18. <i>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</i> .....	25
19. <i>Zapasy</i> .....	26
20. <i>Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub></i> .....	26
21. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> .....	26
22. <i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i> .....	27
23. <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe</i> .....	27
24. <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe</i> .....	28
25. <i>Świadczenia pracownicze</i> .....	29
26. <i>Rezerwy</i> .....	29
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	31
27. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i> .....	31
28. <i>Segmenty operacyjne</i> .....	31
29. <i>Roszczenia i zobowiązania warunkowe</i> .....	32
30. <i>Poręczenia i gwarancje</i> .....	34
31. <i>Postępowania sądowe</i> .....	34
32. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	34
33. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi</i> .....	37
34. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i> .....	37
35. <i>Test na utratę wartości aktywów</i> .....	38
36. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i> .....	38

37. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	38
38. Istotne szacunki .....	39
39. Hierarchia wartości godziwej .....	39
40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	40
41. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r. ....	40
<b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. ....</b>	<b>42</b>
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R. ....	42
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. ....	43
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R. ....	45
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R. ....	46
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	47
1. Zasady rachunkowości .....	47
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	49
2. Przychody ze sprzedaży .....	49
3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym .....	50
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	51
5. Przychody/(koszty) finansowe netto .....	52
6. Podatek dochodowy .....	52
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	53
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne .....	53
8. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	53
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe .....	53
10. Pozostałe aktywa .....	55
11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	55
12. Zapasy .....	56
13. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> .....	57
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	57
15. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	57
16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	58
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe .....	58
18. Świadczenia pracownicze .....	60
19. Rezerwy .....	60
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	61
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	61
21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe .....	61
22. Poręczenia i gwarancje .....	61
23. Postępowania sądowe .....	61
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	61
25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi .....	64
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....	64
27. Test na utratę wartości aktywów .....	64
28. Sezonowość (cykliczność) działalności .....	64
29. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	64
30. Istotne szacunki .....	65
31. Hierarchia wartości godziwej .....	65
32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	65
33. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r. ....	65
<b>D. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO .....</b>	<b>67</b>

## A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	741 093	604 111	162 979	136 023
Koszt własny sprzedaży	(607 915)	(538 517)	(133 691)	(121 253)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	4 488	39 436	987	8 879
Zysk na działalności operacyjnej	104 447	165 931	22 970	37 361
Zysk przed opodatkowaniem	103 818	168 469	22 831	37 933
Zysk netto	82 862	135 696	18 223	30 554
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	82 276	133 998	18 094	30 172
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	586	1 698	129	382
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	5,52	8,99	1,21	2,02
Inne całkowite dochody netto	1 283	(494)	282	(111)
Całkowite dochody ogółem	84 145	135 202	18 505	30 443

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 573	53 484	15 520
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(80 209)	(60 177)	(17 639)	(13 550)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 770	(2 468)	389	(556)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
	Aktywa trwałe	1 811 274	1 846 018	400 653
Aktywa obrotowe	909 405	1 008 295	201 160	218 492
Aktywa razem	2 720 679	2 854 313	601 813	618 513
Zobowiązania długoterminowe	669 443	660 926	148 081	143 219
Zobowiązania krótkoterminowe	281 363	507 659	62 237	110 007
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 763 086	1 679 542	389 994	363 947
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	6 787	6 186	1 501	1 340
Kapitał własny razem	1 769 873	1 685 728	391 495	365 287
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	118,78	113,14	26,27	24,52

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EURO	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	491 615	385 625	108 115	86 828
Koszt własny sprzedaży	(413 505)	(369 684)	(90 937)	(83 239)
Zysk na działalności operacyjnej	57 829	35 362	12 718	7 962
Zysk przed opodatkowaniem	57 288	35 969	12 599	8 099
Zysk netto	46 255	29 318	10 172	6 601
Inne całkowite dochody netto	287	(494)	63	(111)
Całkowite dochody ogółem	46 542	28 824	10 235	6 490

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 793	25 417	8 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 705)	(32 432)	(10 271)	(7 302)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 198)	(2 153)	(263)	(485)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
	Aktywa trwałe	1 419 801	1 453 475	314 060
Aktywa obrotowe	463 021	525 409	102 420	113 853
Aktywa razem	1 882 822	1 978 884	416 480	428 813
Zobowiązania długoterminowe	209 472	198 974	46 335	43 117
Zobowiązania krótkoterminowe	191 645	344 747	42 392	74 705
Kapitał własny	1 481 705	1 435 163	327 753	310 991

## III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku	4,5208
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku	4,5472
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku	4,6148
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku	4,4413

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

### I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>
		okres bieżący	okres porównawczy
Przychody ze sprzedaży	8	741 093	604 111
Koszt własny sprzedaży	10	(607 915)	(538 517)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	9	4 488	39 436
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>137 666</b>	<b>105 030</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	12 218	114 519
Koszty sprzedaży	10	(13 467)	(13 578)
Koszty ogólnego zarządu	10	(30 577)	(33 321)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 393)	(6 719)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>104 447</b>	<b>165 931</b>
Przychody finansowe		1 705	5 635
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>1 702</i>	<i>5 620</i>
Koszty finansowe		(2 334)	(3 097)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	12	<b>(629)</b>	<b>2 538</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>103 818</b>	<b>168 469</b>
Podatek dochodowy	13	(20 956)	(32 773)
<b>Zysk netto</b>		<b>82 862</b>	<b>135 696</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>1 283</b>	<b>(494)</b>
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		1 230	-
Podatek odroczony	13	(234)	-
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		354	(610)
Podatek odroczony	13	(67)	116
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>84 145</b>	<b>135 202</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		82 276	133 998
Udziały niekontrolujące		586	1 698
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		83 559	133 504
Udziały niekontrolujące		586	1 698
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		5,52	8,99

## II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 585 680	1 609 793	1 564 214
Wartości niematerialne, w tym:	14	42 430	42 495	42 446
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	14	68 377	68 996	69 343
Nieruchomości inwestycyjne	14	14 500	14 948	15 120
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	20	-	-
Należności finansowe	16	7 985	5 393	5 446
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	22 522	27 277	4 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	69 760	77 116	72 904
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 811 274</b>	<b>1 846 018</b>	<b>1 774 355</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	19	112 025	120 296	106 505
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia	20	-	59 080	877
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	2 908	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	7 891	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	16	777 467	805 718	749 533
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	2 897	9 118	4 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	6 217	14 083	7 033
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>909 405</b>	<b>1 008 295</b>	<b>868 003</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 720 679</b>	<b>2 854 313</b>	<b>2 642 358</b>

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		(106)	(1 087)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		763 977	764 413	819 477
Zyski zatrzymane		495 454	412 455	367 134
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 763 086</b>	<b>1 679 542</b>	<b>1 690 372</b>
Udziały niekontrolujące		6 787	6 186	5 883
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 769 873</b>	<b>1 685 728</b>	<b>1 696 255</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	55 656	55 907	55 762
Instrumenty pochodne	15	-	478	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	94 850	83 180	93 831
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	23	89 032	87 184	84 190
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	392 354	394 995	404 483
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 633	1 717	2 220
Rezerwy długoterminowe	26	35 918	37 465	36 615
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>669 443</b>	<b>660 926</b>	<b>677 101</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	1 128	2 338	1 151
Instrumenty pochodne	15	153	885	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	-	12 011	13 654
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	23	8 128	8 686	10 077
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24	115 314	240 830	110 014
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	24	9 772	16 095	8 523
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	16 934	18 702	16 480
Rezerwy krótkoterminowe	26	129 934	208 112	109 103
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>281 363</b>	<b>507 659</b>	<b>269 002</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>950 806</b>	<b>1 168 585</b>	<b>946 103</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 720 679</b>	<b>2 854 313</b>	<b>2 642 358</b>



### III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto za okres</b>		<b>103 818</b>	<b>168 469</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(22 132)	(11 041)
<b>Korekty o pozycje</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	10	84 921	80 151
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(52)	43
Odsetki i dywidendy		1 146	661
Zmiana stanu należności		25 389	(151 107)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		10 976	1 865
Zmiana stanu zapasów		8 271	16 606
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> nabytych w celu umorzenia		59 080	120
Zmiana stanu zobowiązań z wyłączeniem kredytów i pożyczek		(113 626)	(70 604)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(3 168)	(725)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 852)	(850)
Zmiana stanu rezerw		(79 371)	10 935
Inne korekty		(2 827)	8 961
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>70 573</b>	<b>53 484</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		421	2 649
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(80 630)	(62 826)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(80 209)</b>	<b>(60 177)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dotacje otrzymane		4 458	329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 688)	(2 797)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 770</b>	<b>(2 468)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(7 866)</b>	<b>(9 161)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(7 866)</b>	<b>(9 161)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	21	14 083	16 194
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	21	6 217	7 033

#### IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Je dnostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.</b> <i>(badane)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	-	<b>737 959</b>	<b>315 148</b>	<b>1 556 868</b>	<b>4 185</b>	<b>1 561 053</b>
Zysk netto	-	-	-	-	123 935	<b>123 935</b>	2 019	<b>125 954</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(1 087)	-	(174)	<b>(1 261)</b>	(18)	<b>(1 279)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	<b>(1 087)</b>	-	<b>123 761</b>	<b>122 674</b>	<b>2 001</b>	<b>124 675</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>								
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	26 454	(26 454)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 r.</b> <i>(badane)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>(1 087)</b>	<b>764 413</b>	<b>412 455</b>	<b>1 679 542</b>	<b>6 186</b>	<b>1 685 728</b>
Zysk netto	-	-	-	-	82 276	<b>82 276</b>	586	<b>82 862</b>
Inne całkowite dochody	-	-	981	-	287	<b>1 268</b>	15	<b>1 283</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	<b>981</b>	-	<b>82 563</b>	<b>83 544</b>	<b>601</b>	<b>84 145</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>								
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	(436)	436	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2021 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>(106)</b>	<b>763 977</b>	<b>495 454</b>	<b>1 763 086</b>	<b>6 787</b>	<b>1 769 873</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Je dnostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.</b> <i>(badane)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	-	<b>737 959</b>	<b>315 148</b>	<b>1 556 868</b>	<b>4 185</b>	<b>1 561 053</b>
Zysk netto	-	-	-	-	133 998	<b>133 998</b>	1 698	<b>135 696</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(494)	<b>(494)</b>	-	<b>(494)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>133 504</b>	<b>133 504</b>	<b>1 698</b>	<b>135 202</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>								
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	81 518	(81 518)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	-	<b>819 477</b>	<b>367 134</b>	<b>1 690 372</b>	<b>5 883</b>	<b>1 696 255</b>

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

### 1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPLOWNI WROCŁAWSKICH  
**KOGENERACJA SA**

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

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

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

Adres:	ul. Łowiecka 24, 50-220 Wrocław
Telefon:	71/32-38-111
Fax:	71/32-93-521
Strona internetowa:	<a href="http://www.kogeneracja.com.pl">http://www.kogeneracja.com.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:kogeneracja@kogeneracja.com.pl">kogeneracja@kogeneracja.com.pl</a>
REGON:	931020068
NIP:	896-000-00-32
KRS:	0000001010
LEI:	529900IIZX8UAI8MJ703

Na dzień 1 stycznia 2021 r., 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

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

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

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

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez PGE Energia Ciepła S.A.

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

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

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

### 3. Kontrola nad Grupą

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 r.

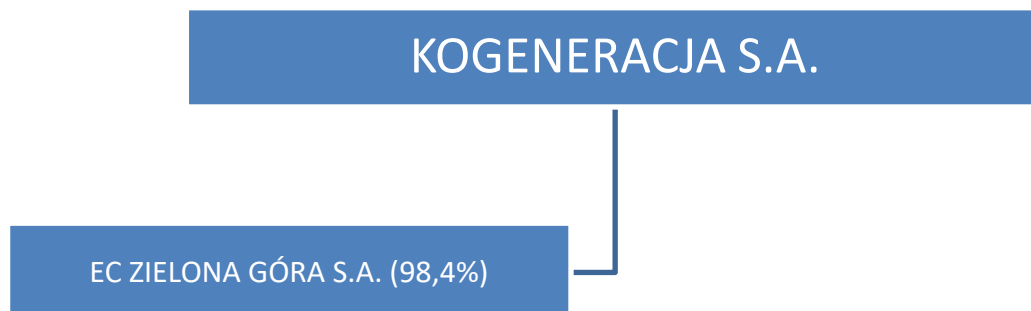
	Na dzień 30 czerwca 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	8,02	8,02
Aegon OFE	5,90	6,45
Nationale-Nederlanden OFE	5,01	5,01

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 24 czerwca 2021 r. (*Raport bieżący 12/2021*).

### 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

#### a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r.



#### b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

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

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. 418KSH. W dniu 10 maja 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy dotyczący zabezpieczenia roszczeń wskazanych w pozwie wniesionym przez Miasto Zielona Góra odnośnie:

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

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

### c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

## 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2021 r. objęta skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

## 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2021 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 7. Zasady rachunkowości

### a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 2021 r.

- 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 UE.
- 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.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* z późniejszymi zmianami do MSSF 17 mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiany do 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* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* - podatek odroczony związany z aktywami i pasywami wynikającymi z pojedynczej transakcji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

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

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

## b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 r. opublikowanym w dniu 23 marca 2021 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 38.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 13 września 2021 r.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2020 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### ***Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2021 roku***

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16 (etap II) - Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* – zmiany dotyczą ulgi w czynszu w związku z COVID-19 po 30 czerwca 2021 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później.

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

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

#### ***Zmiana prezentacji danych***

W wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zdecydowano o zmianie prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy. Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 41.

## Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

### 8. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>687 019</b>	<b>557 394</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	302 295	282 055
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	343 923	267 852
Przychody z Rynku Mocy	31 046	-
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	6 017	3 348
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	215	796
Przychody z najmu nieruchomości	2 811	2 747
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	712	596
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>54 074</b>	<b>46 717</b>
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	44 189	35 029
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	9 389	11 523
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	496	165
	<b>741 093</b>	<b>604 111</b>

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (wzrost o 20 240 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (wzrost o 76 071 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi oraz wzrostem średnich cen sprzedaży ciepła.

Począwszy od I kwartału 2021 r. Grupa uzyskuje przychody z Rynku Mocy. Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. przychody te wyniosły 31 046 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 16 328 tys. zł i jednostka zależna 14 718 tys. zł.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (wzrost o 9 160 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (spadek o 2 134 tys. zł) spowodowane są niższym wolumenem i wyższą ceną sprzedanych uprawnień.

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



Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>
Przychody z umów z klientami	738 282	718 447
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	738 282	601 364
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	-	117 083
Przychody z najmu nieruchomości	2 811	2 747
	<b>741 093</b>	<b>721 194</b>

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

Zgodnie z Art. 18.1 Ustawy o KDT ustawodawca definiuje stopę dyskonta dla okresu „j” jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 30 czerwca 2021 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 3,65%.

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2021 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotację do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 30 czerwca 2021 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 55 030 tys. zł.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 30 czerwca 2021 r., zaktualizowanych o rzeczywiste wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku), 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 2021 r. oraz aktualizacja stopy dyskontowej dla roku 2021 o wartości opublikowane na dzień 30 czerwca 2021 r.

Na dzień 30 czerwca 2021 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosły 4 488 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 39 436 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosły 919 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 1 433 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 r. wyniosła 412 982 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 392 307 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 20 675 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zobowiązań wynosiła 416 551 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020 r. 428 624 tys. zł).

## 10. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

### a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(549 341)	(501 503)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(58 574)	(37 014)
	<b>(607 915)</b>	<b>(538 517)</b>

## b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres</b> <b>6 miesięcy zakończony</b> <b>30 czerwca 2021 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i>	<b>Za okres</b> <b>6 miesięcy zakończony</b> <b>30 czerwca 2020 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(84 921)	(80 151)
Zużycie materiałów i energii	(259 270)	(240 339)
Usługi obce	(71 439)	(66 403)
Podatki i opłaty, w tym:	(140 483)	(122 787)
<i>uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub></i>	(125 102)	(106 262)
Koszty świadczeń pracowniczych	(33 327)	(35 341)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 945)	(3 381)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(593 385)</b>	<b>(548 402)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(58 574)	(37 014)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(651 959)</b>	<b>(585 416)</b>
Koszty sprzedaży	13 467	13 578
Koszty ogólnego zarządu	30 577	33 321
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(607 915)</b>	<b>(538 517)</b>

Wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 4 770 tys. zł to przede wszystkim wpływ zakupu nowych środków trwałych skompensowany obniżeniem poziomu amortyzacji o około 2 272 tys. zł w wyniku weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 18 931 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla, biomasy i gazu.

Wzrost kosztów usług jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami remontów oraz opłatami za usługi przesyłowe ponoszone na rzecz Tauron Dystrybucja S.A.

Wzrost podatków i opłat o 17 696 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub>, wyższej emisji CO<sub>2</sub> w Jednostce Dominującej oraz niższego wolumenu darmowych uprawnień, co wpłynęło na wyższy niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej przez spółki Grupy.

### c. Koszt świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszt świadczeń pracowniczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>
Wyłacone wynagrodzenia	(30 449)	(27 630)
Ubezpieczenia społeczne	(6 076)	(5 593)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 293	1 574
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(41)	(507)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(58)	(55)
Inne świadczenia pracownicze	(3 576)	(3 355)
	<b>(37 907)</b>	<b>(35 566)</b>
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	4 580	225
	<b>(33 327)</b>	<b>(35 341)</b>

Wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w I półroczu 2021 r. o 2 014 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z przeniesieniem w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych dotychczas w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Działach PGE Energia Ciepła S.A. do spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. Koszty te są w znacznym stopniu aktywowane na nakłady inwestycyjne. Wartość kosztów aktywowanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. wynosi 4 580 tys. zł.

### 11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I półroczu 2021 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 2 908 tys. zł, rozliczenie otrzymanych dotacji w kwocie 3 302 tys. zł, aktualizację rezerwy na rekultywację na skutek zmiany stopy dyskonta w kwocie 1 043 tys. zł oraz rozwiązanie odpisu na należności handlowe w kwocie 2 979 tys. zł.

W I półroczu 2020 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 110 400 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 57 072 tys. zł), skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 4 043 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 4 327 tys. zł).

Niższe *Pozostałe koszty operacyjne* w I półroczu 2021 r. w porównaniu do I półroczu 2020 r. są efektem ujęcia w 2020 r. aktualizacji rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 3 942 tys. zł (w I półroczu 2021 r. aktualizację ujęto w *Pozostałych przychodach operacyjnych*) oraz ujęcia kosztu likwidacji bloku węglowego w EC Zielona Góra S.A. w kwocie 1 606 tys. zł.

## 12. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 552	5 441
Odsetki z tytułu leasingu	150	179
Dodatnie różnice kursowe	-	12
Pozostałe przychody finansowe	3	3
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 705</b>	<b>5 635</b>
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 223)	(1 262)
Pozostałe odsetki od zobowiązań	(141)	(371)
Ujemne różnice kursowe	(5)	(17)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(919)	(1 433)
Pozostałe koszty finansowe	(46)	(14)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(2 334)</b>	<b>(3 097)</b>
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>(629)</b>	<b>2 538</b>

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

Spadek kosztów finansowych to przede wszystkim efekt niższego dyskonta dotyczącego rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

## 13. Podatek dochodowy

### a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(2 230)	(26 473)
Podatek odroczony	(18 726)	(6 300)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(301)	116
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(21 257)</b>	<b>(32 657)</b>

### b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 103 818 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 168 469 tys. zł). W I półroczu 2021 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 20,19%.

## Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 59 776 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 36 731 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 32 344 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 20 894 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 27 432 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 15 837 tys. zł).

### 15. 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 są realizowane w okresie 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 30 czerwca 2021 r. po stronie aktywów wykazano długoterminowy instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 20 tys. zł oraz po stronie pasywów w kwocie 153 tys. zł. (31 grudnia 2020 r. po stronie pasywów: 1 363 tys. zł).

Ponadto w pozycji *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 2 908 tys. zł.

### 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

#### a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Należności z tytułu leasingu	4 955	5 363	5 446
Kaucje i wadia	3 030	30	-
	<b>7 985</b>	<b>5 393</b>	<b>5 446</b>

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

Tabela: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32 785	73 849	23 750
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	29 494	93 970	20 852
Należności z tytułu umowy cash pooling	701 954	630 655	691 489
Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji gazowej	151	168	902
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	334	605	941
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	11 764	2 887	10 946
Kaucje i wadia	53	3 022	22
Należności z tytułu leasingu	543	548	504
Pozostałe należności	389	14	127
	<b>777 467</b>	<b>805 718</b>	<b>749 533</b>

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 701 954 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 310 543 tys. zł, jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 391 411 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 630 655 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 720 697 tys. zł). Należności z tytułu umowy cash pooling wzrosły w I półroczu 2021 r. o 71 299 tys. zł i w znacznej części zostaną przeznaczone na spłatę rekompensat z tytułu KDT w EC Zielona Góra S.A. oraz na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica w Spółce Dominującej.

Różnica w poziomie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 938 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 398 tys. zł; 30 czerwca 2020 r.: 1 963 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	777 250	805 337	748 628
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	164	199	314
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	53	57	215
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	125	376
	<b>777 467</b>	<b>805 718</b>	<b>749 533</b>

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>			
do 1 m-ca	679	3 141	590
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	165	83	299
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	175	41	192
powyżej 6 m-cy do 1 roku	5	151	169
powyżej 1 roku	1 441	1 366	1 359
	<b>2 465</b>	<b>4 782</b>	<b>2 609</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 938)	(4 398)	(1 963)
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>527</b>	<b>384</b>	<b>646</b>

## 17. Pozostałe aktywa

Tabela: Pozostałe aktywa na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	19 706	24 110	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	2 757	3 056	2 684
Pozostałe	59	111	105
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>22 522</b>	<b>27 277</b>	<b>4 882</b>
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	576	53	1 562
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	600	600	523
Należności z tytułu podatku VAT	-	7 721	-
Opłaty koncesyjne	287	-	270
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	1 091	547	1 128
Pozostałe	343	197	572
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>2 897</b>	<b>9 118</b>	<b>4 055</b>

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- 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. (17 613 tys. zł).



## 18. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 7 891 tys. zł (zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2020 r.: 12 011 tys. zł oraz 30 czerwca 2020 r.: 13 654 tys. zł).

### b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>69 760</b>	<b>77 116</b>	<b>72 904</b>
Zapasy	433	1 086	1 130
Należności	248	211	233
Świadczenia pracownicze	3 564	4 664	4 232
Rezerwy	119 086	134 780	117 918
Pozostałe	268	895	39
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	506	-	-
Kompensata	(54 345)	(64 520)	(50 648)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(94 850)</b>	<b>(83 180)</b>	<b>(93 831)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(145 821)	(145 747)	(141 288)
Zapasy	(1 693)	(1 252)	(1 410)
Należności	(1 096)	(455)	(1 131)
Pozostałe	(585)	(246)	(650)
Kompensata	54 345	64 520	50 648
<b>Wartość netto</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(145 821)	(145 747)	(141 288)
Zapasy	(1 260)	(166)	(280)
Należności	(848)	(244)	(898)
Świadczenia pracownicze	3 564	4 664	4 232
Rezerwy	119 086	134 780	117 918
Pozostałe	(317)	649	(611)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	506	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(25 090)</b>	<b>(6 064)</b>	<b>(20 927)</b>

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 69 760 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 94 850 tys. zł wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r. są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczoney dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

## 19. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Materiały	103 117	117 266	103 009
Prawa pochodzenia energii	8 908	3 030	3 496
	<b>112 025</b>	<b>120 296</b>	<b>106 505</b>

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. spadła o kwotę 14 149 tys. zł. Spadek stanu zapasów węgla jest związany ze specyfiką pracy elektrociepłowni (sezonowość) oraz sposobem dostaw węgla do EC Wrocław transportem mieszanym: kolejowym i wodnym (barki), co powoduje konieczność gromadzenia zapasów węgla przed sezonem grzewczym, w celu zabezpieczenia większego zużycia paliw w okresie zimowym.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. o kwotę 5 878 tys. zł, przede wszystkim z powodu wyższego wolumenu produkcji z biomasy.

## 20. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto, zgodnie z porozumieniami transakcyjnymi, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia (31 grudnia 2020 r.: 59 080 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 877 tys. zł). Na skutek rozliczenia 2020 r. uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zostały w całości umorzone.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 777	1 314	1 451
Środki na rachunkach VAT	4 440	12 769	5 582
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>6 217</b>	<b>14 083</b>	<b>7 033</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 217	14 083	7 033

## 22. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu leasingu	55 656	55 907	55 762
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>55 656</b>	<b>55 907</b>	<b>55 762</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 128	2 338	1 151
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 128</b>	<b>2 338</b>	<b>1 151</b>

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 30 czerwca 2021 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 55 656 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 053 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto krótkoterminową część leasingu samochodów służbowych w kwocie 75 tys. zł.

## 23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Dotacje długoterminowe	88 986	87 139	84 155
Pozostałe	46	45	35
	<b>89 032</b>	<b>87 184</b>	<b>84 190</b>
Dotacje krótkoterminowe	7 976	8 666	9 885
Pozostałe	152	20	192
	<b>8 128</b>	<b>8 686</b>	<b>10 077</b>

Opis dotacji przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 25.*

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

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

### a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	392 307	394 941	404 438
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	15	15	15
Pozostałe zobowiązania	32	39	30
	<b>392 354</b>	<b>394 995</b>	<b>404 483</b>

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 9.

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	46 845	145 489	46 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	22 183	27 219	16 895
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	23 062	43 915	19 072
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	20 675	21 610	24 186
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	2 278	2 184	1 801
Pozostałe zobowiązania	271	413	1 393
	<b>115 314</b>	<b>240 830</b>	<b>110 014</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 16 868 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 17 798 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 15 380 tys. zł) oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 4 297 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 705 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 4 040 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 447 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 4 406 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 3 381 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 86 901 tys. zł, w tym 82 768 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 30 czerwca 2020 r.: 4 929 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 3 910 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 16 790 tys. zł, w tym 3 587 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 30 czerwca 2020 r.: 6 561 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 475 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 075 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 294 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGNiG S.A. z tytułu zakupu gazu na kwotę 12 956 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 16 465 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 13 088 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. spółki Grupy: Tauron Polska Energia S.A., PKP, Azoty S.A., Orlen) w kwocie 918 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 308 tys. zł, w tym, 30 czerwca 2020 r.: 2 009 tys. zł).

### c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Podatek VAT	7 060	11 903	6 147
Podatek dochodowy od osób fizycznych	974	1 254	855
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 652	2 813	1 520
Pozostałe	86	125	1
<b>RAZEM</b>	<b>9 772</b>	<b>16 095</b>	<b>8 523</b>

### 25. Świadczenia pracownicze

Tabela: Świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r.			Na dzień 31 grudnia 2020 r.			Na dzień 30 czerwca 2020 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	1 154	644	1 798	1 450	768	2 218	1 788	918	2 706
Nagrody roczne	-	3 062	3 062	-	5 699	5 699	-	2 900	2 900
Premie o cele	-	1 219	1 219	-	1 223	1 223	-	1 529	1 529
Rezerwa na urlopy	-	2 952	2 952	-	1 681	1 681	-	2 640	2 640
Zakaz konkurencji	479	-	479	267	-	267	432	-	432
Nagroda za wyniki	-	1 984	1 984	-	2 443	2 443	-	1 102	1 102
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 502	3 502	-	3 359	3 359	-	4 022	4 022
ZUS	-	3 571	3 571	-	3 529	3 529	-	3 369	3 369
<b>RAZEM</b>	<b>1 633</b>	<b>16 934</b>	<b>18 567</b>	<b>1 717</b>	<b>18 702</b>	<b>20 419</b>	<b>2 220</b>	<b>16 480</b>	<b>18 700</b>

### 26. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Odprawy emerytalne	4 555	4 711	4 837
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	3 709	4 101	4 129
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	125 034	201 194	106 505
Rezerwa na rekultywację	28 476	29 441	28 461
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	2 214	4 266	1 786
Rezerwa na kary i odszkodowania	1 864	1 864	-
<b>RAZEM</b>	<b>165 852</b>	<b>245 577</b>	<b>145 718</b>

#### **a. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia**

Na podstawie przepisów prawa pracy, w tym w szczególności Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, spółki Grupy są zobowiązane do wypłaty określonych w tych aktach świadczeń. W związku z powyższym Grupa wycenia i ujawnia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zdyskontowane kwoty tych zobowiązań. Wysokość rezerw jest obliczana metodą aktuarialną i podlega corocznej aktualizacji.

##### **Odprawy emerytalne**

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiła 4 555 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 711 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 4 837 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 360 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 445 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 3 556 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 195 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 266 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 1 281 tys. zł). Kwotę 3 878 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 677 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

##### **Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia**

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiła 3 709 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 101 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 4 129 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 2 672 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 006 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 2 879 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 037 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 095 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 1 250 tys. zł). Kwotę 3 565 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 144 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

#### **b. Pozostałe rezerwy**

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

Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiła 125 034 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 201 194 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 106 505 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 97 061 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 144 140 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 80 506 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 27 973 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 57 054 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 25 999 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

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

##### **Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów**

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 czerwca 2021 r. 28 476 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 29 441 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 28 461 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

##### **Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia**

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosi 2 214 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 266 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 1 786 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 1 566 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 390 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 1 359 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 648 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 876 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 427 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

##### **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. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

## Pozostałe noty objaśniające

### 27. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

#### KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2021 r. strata netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 436 tys. zł została pokryta z kapitałów rezerwowych Spółki ([Raport bieżący 13/2021](#)).

#### EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 21 czerwca 2021 r. spółka zależna przeznaczyła zysk netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 126 511 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego Spółki.

### 28. 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 w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosły 595 258 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 252 346 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 108 739 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 234 173 tys. zł) co stanowi 78,55% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 615 331 tys. zł, co stanowiło 81,17% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 309 868 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 7 421 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 115 509 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 182 533 tys. zł).

## 29. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

Do dnia 30 czerwca 2021 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 1 357 tys. ton za kwotę 153 238 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 123 tys. ton za kwotę 21 370 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 622 tys. ton za kwotę 111 915 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 139 tys. ton za kwotę 24 264 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 32 tys. ton za kwotę 6 938 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 29 tys. ton za kwotę 5 135 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 110 tys. ton za kwotę 17 109 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2023 roku w ilości 17 tys. ton za kwotę 4 314 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 84 tys. ton za kwotę 16 416 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 16 tys. ton za kwotę 3 660 tys. zł.

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

### b. Zobowiązania warunkowe

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

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

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

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

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

Systemy cash pooling funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczenia przez uczestników.

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

#### KOGENERACJA S.A.

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest wystawiona przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2021 r.
- W dniu 28 lutego 2020 r. została zawarta Umowa z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. dotycząca przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice. Zabezpieczeniem zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy była gwarancja w wysokości 7 479 tys. zł z terminem ważności do dnia 22 września 2021 r. W związku z podpisaniem Aneksu nr 2 do w/w Umowy (zwiększenie wartości przyłączenia) została wystawiona nowa gwarancja przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 17 347 tys. zł, która weszła w życie z dniem 26 maja 2021 r. i obowiązuje do dnia 21 lutego 2023 r. Gwarancja Banku Pekao S.A. została zwrócona do banku i nie obowiązuje od dnia 26 maja 2021 r.



- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 12 000 tys. zł. Umowa zakończyła się w dniu 5 października 2020 r., ale w jej ramach obowiązująca jest jedna gwarancja, ważna do 22 września 2021 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej od 2021 r. 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 obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r. i umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł.

#### EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy zabezpieczają realizowane transakcje depozytami ustanawianymi w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie poręczenia i zabezpieczenie gwarancją bankową. Poręczenie było wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązywało do dnia 31 grudnia 2020 r. W styczniu 2020 r. zawarto aneks nr 1 do Umowy poręczenia i rozszerzono jego zakres o zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz o zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK S.A. wobec IRGT. Zawarcie aneksu umożliwiło spółce podpisanie Umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego i pozwalającej na kompensatę depozytów zabezpieczających.
- W grudniu 2020 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z IRGT i PGE Dom Maklerski S.A. nową Umowę Poręczenia, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 r. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz o zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK S.A. wobec IRGT.
- W dniu 29 grudnia 2020 r. weszła w życie gwarancja bankowa w kwocie 30 000 tys. zł wystawiona na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przez Bank Gospodarstwa Krajowego dla IRGT zabezpieczająca zobowiązania wynikające z Umów Poręczeń. Gwarancja obowiązywała do dnia 12 stycznia 2021 r. Gwarancja została wystawiona w ramach zawartego w dniu 17 września 2019 r. z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienia* dotyczącego zasad ustanawiania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE S.A. na rzecz IRGIT za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. realizowanych na Towarowej Giełdzie Energii. Porozumienie obowiązuje do dnia 9 czerwca 2023 r.
- W dniu 5 marca 2021 r. weszła w życie gwarancja bankowa w kwocie 25 000 tys. zł wystawiona na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przez Bank Gospodarstwa Krajowego dla IRGT zabezpieczająca zobowiązania wynikające z Umowy Poręczenia. Gwarancja obowiązywała do dnia 8 czerwca 2021 r.
- W dniu 24 maja 2021 r. z uwagi na znaczny wzrost wymaganych depozytów weszła w życie kolejna gwarancja bankowa w kwocie 10.000 tys. zł wystawiona na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przez Bank Gospodarstwa Krajowego dla IRGT zabezpieczająca zobowiązania wynikające z Umowy Poręczenia. Gwarancja obowiązuje do dnia 26 lipca 2021 r.
- W dniu 9 czerwca 2021 r. weszła w życie gwarancja bankowa w kwocie 25.000 tys. zł wystawiona na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przez Bank PKO BP S.A. dla IRGT zabezpieczająca zobowiązania wynikające z Umowy Poręczenia. Gwarancja obowiązuje do dnia 9 września 2021 r.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii

elektrycznej. Gwarancja obowiązywała do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosiło 1 500 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 1 do gwarancji dla PSE S.A., na mocy którego z dniem 2 grudnia 2019 r. całkowita kwota gwarancji wzrosła do 2 000 tys. zł i z dniem 27 grudnia 2019 r. została przedłużona do dnia 23 grudnia 2020 r. W dniu 13 lutego 2020 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 2 zwiększając gwarancję do kwoty 3 500 tys. zł. W dniu 22 września 2020 r. aneksem nr 3 Bank przedłużył ważność gwarancji do dnia 22 września 2021 r.

- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 36 000 tys. zł. Umowa zakończyła się w dniu 5 października 2020 r., ale w jej ramach obowiązująca jest powyższa gwarancja, ważna do 22 września 2021 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej od 2021 r., w dniu 18 stycznia 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. 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 obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r. i 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.

### 30. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2021 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.

### 31. 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 wierzycielności.

### 32. 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.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.),
- 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, PKP i 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.

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

## b. Transakcje z kadrą kierowniczą

### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Tabela: Wynagrodzenie (płaca całkowita wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	455	348
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	381	85
Rada Nadzorcza	158	176
	<b>994</b>	<b>609</b>

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. w nocy 5 Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką oraz w nocy 6 Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi i nadzorującymi.*

### Inne informacje

W I półroczu 2021 r. i 2020 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

## c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. <i>(jednostka dominująca najwyższego szczebla)</i>	731 043	688 678
PGE Energia Ciepła S.A. <i>(jednostka dominująca)</i>	-	15 280
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	19 457	7 041
PGE Ekoserwis S.A.	3 631	3 619
Grupa PKP	93	230
PSE S.A.	3 512	146
PGE Dom Maklerski S.A.	12 171	2 894
	<b>750 500</b>	<b>710 999</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	32 785	73 849
Należności z tytułu umowy cash pooling	701 954	630 655
Pozostałe należności	15 761	6 495
	<b>750 500</b>	<b>710 999</b>

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	3 910	18 154
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	3 381	87 211
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	40 104	42 475
PGE Ekoservis S.A.	4 040	1 447
Polska Grupa Górnicza S.A.	16 868	17 798
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	4 297	705
PGE Obrót S.A.	213	144
Grupa PKP	205	842
PZU S.A.	-	459
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	155	996
PSE S.A.	207	14
PGNiG S.A.	12 956	16 465
PGE Systemy S.A.	475	1 075
Grupa Azoty S.A.	57	281
Grupa ORLEN	15	688
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	140
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	368	1 200
	<b>47 395</b>	<b>147 840</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 845	145 489
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	372	837
Zobowiązania finansowe	-	1 364
Pozostałe zobowiązania	178	150
	<b>47 395</b>	<b>147 840</b>

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	253 830	315 329
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2	7 421
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	115 471	118 614
PGE Ekoservis S.A.	535	172
Grupa PKP	488	342
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	108	70
PSE S.A.	4 867	1 900
PGE Dom Maklerski S.A.	108 739	115 550
PGNiG S.A.	133	86
Enea Operator Sp. z o.o.	169	108
	<b>369 303</b>	<b>441 364</b>

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	206 649	44 439
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	17 203	131 402
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	268 900	206 911
PGE Ekoserwis S.A.	11 095	11 139
Polska Grupa Górnicza S.A.	97 698	93 700
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	40 101	-
PGE Paliwa Sp. z o.o.	356	-
PGE Obrót S.A.	488	447
Grupa PKP	2 275	2 159
PZU S.A.	-	26
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	7 108	1 348
PSE S.A.	2 706	1 760
PGE Dom Maklerski S.A.	6 441	941
PGNiG S.A.	94 897	90 640
Enea Operator Sp. z o.o.	821	631
PGE Systemy S.A.	2 107	2 077
Grupa Azoty S.A.	681	466
Grupa ORLEN	1 113	185
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	192	232
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	536	776
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	89	172
Energopomiar Sp. z o.o.	140	-
	<b>492 752</b>	<b>382 752</b>

W kosztach I półrocza 2021 r. poniesionych we wzajemnych transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 142 182 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 104 999 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 37 183 tys. zł).

Koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w I półroczu 2020 r. został wykazany w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 98 936 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 66 684 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 32 252 tys. zł).

### 33. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

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

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 1 362 308 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 1 253 839 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach,
- zaprojektowanie, dostawę oraz montaż węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,

- modernizację elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- zakup części zamiennych do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych oraz urządzeń pomocniczych.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 108 469 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- modernizację turbiny gazowej,
- zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „*Budowa i przebudowa magistralnej sieci ciepłej wraz z przyłączami w Zielonej Górze*”,
- modernizację rozdzielni,
- przebudowę sieci ciepłej.

### 35. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2020 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 przeprowadzona analiza przesłanek wykazała, że na dzień 31 grudnia 2020 r. nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Ze względu na brak przesłanek, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2021 r.

### 36. 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 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 741 093 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.: 604 111 tys. zł).

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

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

Od momentu wybuchu pandemii KOGENERACJA S.A. oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. na bieżąco identyfikują czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy. Na dzień 30 czerwca 2021 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 Spółki Grupy dokonały szczegółowej analizy wpływu pandemii COVID-19 na 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.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16.

Na skutek wprowadzenia odpowiednich działań zaradczych na wczesnym etapie pandemii oraz bieżącym dostosowaniu działań do zmieniających się warunków epidemiologicznych spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nieprzerwanie produkują energię elektryczną i ciepło zapewniając ich stabilną dostawę.

W I półroczu 2021 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w wysokości 253 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 220 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 33 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 42.

### 38. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów - w poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, zapasów i należności. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca, w wyniku podpisanego w dniu 14 maja 2021 r. porozumienia z kontrahentem, rozwiązała odpis aktualizujący w kwocie 2 779 tys. zł.
- b. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 1,6% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 28a).
- c. 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. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. oraz Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2021 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała zmniejszeniem poziomu amortyzacji w I półroczu 2021 r. o około 2 272 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 1 713 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 559 tys. zł).
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 41.

### 39. 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.

#### 40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2021 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 30 lipca 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze 2021 r. ([Raport bieżący 16/2021](#)).
- W dniu 30 lipca 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości informację o stanie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2021 ([Raport EBI 2/2021](#)).

#### 41. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r. dokonano reklasyfikacji:

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (2 789 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe w budowie (2 093 tys. zł) z *Należności finansowych* do *Pozostałych aktywów długoterminowych* (łącznie: 4 882 tys. zł),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* do *Pozostałych aktywów krótkoterminowych* (4 055 tys. zł),
- świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalno-rentowe i odpis na ZFŚS) ze *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych* do *Rezerw długoterminowych* (8 154 tys. zł) i *Rezerw krótkoterminowych* (812 tys. zł),
- rozliczeń międzyokresowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacje rządowe* (10 077 tys. zł),
- zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (8 523 tys. zł).



	<b>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Należności finansowe	10 328	(4 882)	5 446
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	4 882	4 882
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	753 588	(4 055)	749 533
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	4 055	4 055
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 374	(8 154)	2 220
Rezerwy długoterminowe	28 461	8 154	36 615
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	10 077	10 077
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	128 614	(18 600)	110 014
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	8 523	8 523
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 292	(812)	16 480
Rezerwy krótkoterminowe	108 291	812	109 103

#### **b. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.**

	<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	256 925	(16 095)	240 830
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	16 095	16 095

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. dokonano reklasyfikacji zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (16 095 tys. zł).

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

### I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b> okres bieżący	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b> okres porównawczy
Przychody ze sprzedaży	2	491 615	385 625
Koszt własny sprzedaży	3	(413 505)	(369 684)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>78 110</b>	<b>15 941</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 504	52 274
Koszty sprzedaży	3	(7 192)	(7 039)
Koszty ogólnego zarządu	3	(20 620)	(20 935)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(973)	(4 879)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>57 829</b>	<b>35 362</b>
Przychody finansowe		726	2 079
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		726	2 071
Koszty finansowe		(1 267)	(1 472)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	5	<b>(541)</b>	<b>607</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>57 288</b>	<b>35 969</b>
Podatek dochodowy	6	(11 033)	(6 651)
<b>Zysk netto</b>		<b>46 255</b>	<b>29 318</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>287</b>	<b>(494)</b>
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		354	(610)
Podatek odroczony	6	(67)	116
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>46 542</b>	<b>28 824</b>
Zysk podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		3,10	1,97

## II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 158 009	1 193 006	1 156 746
Wartości niematerialne	7	2 140	2 193	2 246
Prawa do użytkowania składników aktywów	7	63 204	63 674	63 887
Nieruchomości inwestycyjne	7	14 501	14 948	15 120
Należności finansowe	9	7 985	5 393	5 446
Pozostałe aktywa długoterminowe	10	4 850	5 149	4 777
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 419 801</b>	<b>1 453 475</b>	<b>1 417 334</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	12	105 798	113 467	99 598
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia	13	-	39 024	606
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	1 474	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	2 114	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	346 394	358 617	312 322
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10	2 000	950	2 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 241	13 351	6 125
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>463 021</b>	<b>525 409</b>	<b>421 448</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 882 822</b>	<b>1 978 884</b>	<b>1 838 782</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		763 977	764 413	764 413
Zyski zatrzymane		213 967	166 989	196 424
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 481 705</b>	<b>1 435 163</b>	<b>1 464 598</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	50 691	50 819	50 592
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	94 849	83 180	93 831
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	28 476	28 046	28 956
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	47	45	45
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 444	1 528	2 028
Rezerwy długoterminowe	19	33 965	35 356	34 322
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>209 472</b>	<b>198 974</b>	<b>209 774</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	792	1 957	811
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	-	2 693	3 740
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	2 983	3 419	3 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	68 540	157 844	55 648
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	6 442	15 541	6 889
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	11 854	13 363	11 296
Rezerwy krótkoterminowe	19	101 034	149 930	82 439
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>191 645</b>	<b>344 747</b>	<b>164 410</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>401 117</b>	<b>543 721</b>	<b>374 184</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 882 822</b>	<b>1 978 884</b>	<b>1 838 782</b>

### III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie) okres bieżący	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto za okres</b>		<b>57 288</b>	<b>35 969</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(4 237)	91
<b>Korekty o pozycje</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	68 211	62 749
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(52)	(5)
Odsetki i dywidendy		1 119	590
Zmiana stanu należności		9 361	(84 406)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(751)	1 472
Zmiana stanu zapasów		7 669	16 524
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> nabytych w celu umorzenia		39 024	93
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		(83 619)	(25 372)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(1 279)	(1 711)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 593)	(1 158)
Zmiana stanu rezerw		(49 933)	16 070
Inne korekty		(1 415)	4 511
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>39 793</b>	<b>25 417</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		421	2 649
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(47 126)	(35 081)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(46 705)</b>	<b>(32 432)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dotacje otrzymane		1 272	329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 470)	(2 482)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 198)</b>	<b>(2 153)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(8 110)</b>	<b>(9 168)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(8 110)</b>	<b>(9 168)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	13 351	15 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	5 241	6 125

#### IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.</b> <i>(badane)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>194 054</b>	<b>1 435 774</b>
Zysk netto	-	-	-	(436)	(436)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(175)	(175)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(611)</b>	<b>(611)</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	26 454	(26 454)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 r.</b> <i>(badane)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>764 413</b>	<b>166 989</b>	<b>1 435 163</b>
Zysk netto	-	-	-	46 255	46 255
Inne całkowite dochody	-	-	-	287	287
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>46 542</b>	<b>46 542</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	(436)	436	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2021 r.</b> <i>(po przeglądzie)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>763 977</b>	<b>213 967</b>	<b>1 481 705</b>

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

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

### 1. Zasady rachunkowości

#### a. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. opublikowanym w dniu 23 marca 2021 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 nocy 30.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### **Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2021 roku**

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16 (etap II) - Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* – zmiany dotyczą ulgi w czynszu w związku z COVID-19 po 30 czerwca 2021 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później.

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. zdecydowano o zmianie prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, punkt 33.



## Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

### 2. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>465 551</b>	<b>357 570</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	158 489	130 481
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	281 422	220 120
Przychody z Rynku Mocy	16 328	-
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	6 017	3 348
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	215	796
Przychody z najmu nieruchomości	2 613	2 581
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	467	244
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>26 064</b>	<b>28 055</b>
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	20 872	17 757
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	4 696	10 135
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	496	163
	<b>491 615</b>	<b>385 625</b>

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (wzrost o 28 008 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (wzrost o 61 302 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi oraz przyłączeniami nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej, a także wzrostem średnich cen sprzedaży ciepła.

Począwszy od I kwartału 2021 r. Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. przychody te wyniosły 16 328 tys. zł.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (wzrost o 3 115 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (spadek o 5 439 tys. zł) są spowodowane niższym wolumenem i wyższą ceną sprzedanych uprawnień.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 182 587 tys. zł, co stanowiło 37,14% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 140 209 tys. zł, co stanowiło 36,36% przychodów). Przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły 234 173 tys. zł, co stanowi 47,63% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 182 533 tys. zł, co stanowiło 47,33% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</b>
Przychody z umów z klientami	489 002	436 372
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	489 002	383 044
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	-	53 328
Przychody z najmu nieruchomości	2 613	2 581
	<b>491 615</b>	<b>438 953</b>

### 3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

#### a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(387 468)	(345 916)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 037)	(23 768)
	<b>(413 505)</b>	<b>(369 684)</b>

#### b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(68 211)	(62 749)
Zużycie materiałów i energii	(160 016)	(145 750)
Usługi obce	(51 904)	(45 160)
Podatki i opłaty, w tym:	(107 801)	(92 808)
<i>uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub></i>	(96 943)	(80 455)
Koszty świadczeń pracowniczych	(24 674)	(25 232)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 674)	(2 191)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(415 280)</b>	<b>(373 890)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 037)	(23 768)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(441 317)</b>	<b>(397 658)</b>
Koszty sprzedaży	7 192	7 039
Koszty ogólnego zarządu	20 620	20 935
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(413 505)</b>	<b>(369 684)</b>

Wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 5 462 tys. zł to przede wszystkim wpływ zakupu nowych środków trwałych skompensowany obniżeniem poziomu amortyzacji o około 1 713 tys. zł w wyniku weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 14 266 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla, biomasy i gazu.

Wzrost kosztów usług jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami remontów oraz opłatami za usługi przesyłowe ponoszone na rzecz Tauron Dystrybucja S.A.

Wzrost podatków i opłat o 14 993 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub>, wyższej emisji CO<sub>2</sub> powiązanej z wyższą produkcją energii oraz niższego wolumenu darmowych uprawnień, co wpłynęło na wyższy niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej przez Spółkę.

### c. Koszt świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszt świadczeń pracowniczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>
Wyłacone wynagrodzenia	(22 759)	(19 657)
Ubezpieczenia społeczne	(4 566)	(4 018)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 749	1 148
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(41)	(495)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(39)	(43)
Inne świadczenia pracownicze	(2 618)	(2 392)
	<b>(28 274)</b>	<b>(25 457)</b>
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	3 600	225
	<b>(24 674)</b>	<b>(25 232)</b>

Wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych w I półroczu 2021 r. to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z przeniesieniem w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych dotychczas w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Działach PGE Energia Ciepła S.A. do Spółki. Koszty te są w znacznym stopniu aktywowane na nakłady inwestycyjne. Wartość kosztów aktywowanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. wynosi 3 600 tys. zł.

### 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I półroczu 2021 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 1 474 tys. zł, rozliczenie otrzymanych dotacji w kwocie 1 419 tys. zł, aktualizację rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 1 043 tys. zł oraz rozwiązanie odpisu na należności handlowe w kwocie 2 911 tys. zł.

W I półroczu 2020 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 53 328 tys. zł, skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 4 043 tys. zł.

Niższe *Pozostałe koszty operacyjne* w I półroczu 2021 r. w porównaniu do I półrocza 2020 r. są efektem ujęcia w 2020 r. aktualizacji rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 3 942 tys. zł (w 2021 r. aktualizację ujęto w *Pozostałych przychodach operacyjnych*).

## 5. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	576	1 892
Odsetki z tytułu leasingu	150	179
Dodatnie różnice kursowe	-	8
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>726</b>	<b>2 079</b>
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 119)	(1 154)
Pozostałe odsetki od zobowiązań	(132)	(305)
Pozostałe koszty finansowe	(16)	(13)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(1 267)</b>	<b>(1 472)</b>
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>(541)</b>	<b>607</b>

Niższe przychody z tytułu odsetek są związane z niższym poziomem nadwyżki środków pieniężnych udostępnionych przez Spółkę 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)</i>
Podatek dochodowy za rok bieżący	570	(8 086)
Podatek odroczony	(11 603)	1 435
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(67)	116
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(11 100)</b>	<b>(6 535)</b>

### b. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zysk przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 57 288 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 35 969 tys. zł). W I półroczu 2021 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,26%.

## Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 32 344 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.: 20 894 tys. zł).

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

W pozycji *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 1 474 tys. zł.

### 9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

#### a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Należności z tytułu leasingu	4 955	5 363	5 446
Kaucje i wadia	3 030	30	-
	<b>7 985</b>	<b>5 393</b>	<b>5 446</b>

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

Tabela: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	13 330	60 359	10 040
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	21 087	76 666	15 956
Należności z tytułu umowy cash pooling	310 543	217 257	283 935
Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji gazowej	151	168	902
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	334	605	941
Kaucje i wadia	-	3 000	-
Należności z tytułu leasingu	543	548	504
Pozostałe należności	406	14	44
	<b>346 394</b>	<b>358 617</b>	<b>312 322</b>

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 310 543 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 217 257 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 283 935 tys. zł). Należności z tytułu umowy cash pooling wzrosły I półroczu 2021 r. o 93 286 tys. zł i w znacznej części zostaną przeznaczone na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica.

Różnica w poziomie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 541 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 319 tys. zł; 30 czerwca 2020 r.: 736 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	346 254	358 239	311 570
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	94	196	188
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	46	57	188
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	125	376
	<b>346 394</b>	<b>358 617</b>	<b>312 322</b>

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>			
do 1 m-ca	207	2 993	422
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	96	66	173
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	163	41	165
powyżej 6 m-cy do 1 roku	5	119	59
powyżej 1 roku	396	297	226
	<b>867</b>	<b>3 516</b>	<b>1 045</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(541)	(3 319)	(736)
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>326</b>	<b>197</b>	<b>309</b>

## 10. Pozostałe aktywa

Tabela: Pozostałe aktywa na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	2 093	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	2 757	3 056	2 684
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>4 850</b>	<b>5 149</b>	<b>4 777</b>
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	434	38	1 163
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	600	600	523
Opłaty koncesyjne	173	-	160
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	773	312	810
Pozostałe	20	-	141
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>2 000</b>	<b>950</b>	<b>2 797</b>

Zaliczka na środki trwałe w budowie dotyczy opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł).

## 11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 2 114 tys. zł (zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2020 r.: 2 693 tys. zł oraz 30 czerwca 2020 r.: 3 740 tys. zł).

### b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 94 849 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (38 345 tys. zł) i zobowiązań na podatek odroczonego (133 194 tys. zł).

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>38 345</b>	<b>49 123</b>	<b>34 984</b>
Zapasy	392	1 056	1 112
Należności	49	-	-
Świadczenia pracownicze	2 961	3 406	3 110
Rezerwy	34 285	44 006	30 723
Pozostałe	152	655	39
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	506	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(133 194)</b>	<b>(132 303)</b>	<b>(128 815)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(130 126)	(130 459)	(125 856)
Zapasy	(1 692)	(1 252)	(1 410)
Należności	(1 096)	(455)	(1 131)
Pozostałe	(280)	(137)	(418)
<b>Wartość netto</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(130 126)	(130 459)	(125 856)
Zapasy	(1 300)	(196)	(298)
Należności	(1 047)	(455)	(1 131)
Świadczenia pracownicze	2 961	3 406	3 110
Rezerwy	34 285	44 006	30 723
Pozostałe	(128)	518	(379)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	506	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(94 849)</b>	<b>(83 180)</b>	<b>(93 831)</b>

## 12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i>
Materiały	96 890	110 437	96 102
Prawa pochodzenia energii	8 908	3 030	3 496
	<b>105 798</b>	<b>113 467</b>	<b>99 598</b>

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. spadła o kwotę 13 547 tys. zł. Spadek stanu zapasów węgla jest związany ze specyfiką pracy elektrociepłowni (sezonowość) oraz sposobem dostaw węgla do EC Wrocław transportem mieszanym: kolejowym i wodnym (barki), co powoduje konieczność gromadzenia zapasów węgla przed sezonem grzewczym, w celu zabezpieczenia większego zużycia paliw w okresie zimowym.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. o kwotę 5 878 tys. zł, przede wszystkim z powodu wyższego wolumenu produkcji z biomasy.



### 13. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto, zgodnie z porozumieniami transakcyjnymi, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia (31 grudnia 2020 r.: 39 024 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 606 tys. zł). Na skutek rozliczenia 2020 r. uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zostały w całości umorzone.

### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 211	1 003	937
Środki na rachunkach VAT	4 030	12 348	5 188
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>5 241</b>	<b>13 351</b>	<b>6 125</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 241	13 351	6 125

### 15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 691	50 819	50 592
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 691</b>	<b>50 819</b>	<b>50 592</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	792	1 957	811
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>792</b>	<b>1 957</b>	<b>811</b>

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 czerwca 2021 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 50 691 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 792 tys. zł.

## 16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Dotacje długoterminowe	28 469	28 038	28 947
Pozostałe	7	8	9
	<b>28 476</b>	<b>28 046</b>	<b>28 956</b>
Dotacje krótkoterminowe	2 842	3 419	3 420
Pozostałe	141	-	167
	<b>2 983</b>	<b>3 419</b>	<b>3 587</b>

Opis dotacji przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 23.

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

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

### a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	15	15	15
Pozostałe zobowiązania	32	30	30
	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>45</b>

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	29 691	96 962	28 884
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	16 813	23 765	12 658
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	20 323	35 105	12 088
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	1 497	1 739	1 058
Pozostałe zobowiązania	216	273	960
	<b>68 540</b>	<b>157 844</b>	<b>55 648</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 16 868 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 17 798 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 15 380 tys. zł) oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na kwotę 4 297 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 705 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 4 040 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 447 tys. zł, 30 czerwca 2020 r.: 4 406 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 2 185 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 56 995 tys. zł, w tym 54 222 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 30 czerwca 2020 r.: 3 352 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska grupa Energetyczna S.A. w kwocie 1 375 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 15 240 tys. zł, w tym 3 587 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 30 czerwca 2020 r.: 4 178 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 333 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 710 tys. zł, w tym, 30 czerwca 2020 r.: 294 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. spółki Grupy: Tauron Polska Energia S.A., PKP, Azoty S.A., Orlen) w kwocie 593 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 067 tys. zł, w tym, 30 czerwca 2020 r.: 1 274 tys. zł).

## c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) (dane przekształcone)
Podatek VAT	4 057	11 903	4 909
Podatek dochodowy od osób fizycznych	735	902	554
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 565	2 615	1 426
Pozostałe	85	121	-
	<b>6 442</b>	<b>15 541</b>	<b>6 889</b>

## 18. Świadczenia pracownicze

Tabela: Świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r.			Na dzień 31 grudnia 2020 r.			Na dzień 30 czerwca 2020 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	1 154	644	1 798	1 450	768	2 218	1 788	918	2 706
Nagrody roczne	-	2 354	2 354	-	4 166	4 166	-	2 098	2 098
Premie o cele	-	579	579	-	631	631	-	856	856
Rezerwa na urlopy	-	2 085	2 085	-	980	980	-	1 792	1 792
Zakaz konkurencji	290	-	290	78	-	78	240	-	240
Nagroda za wyniki	-	1 026	1 026	-	1 791	1 791	-	788	788
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 422	2 422	-	2 474	2 474	-	2 608	2 608
ZUS	-	2 744	2 744	-	2 553	2 553	-	2 236	2 236
<b>RAZEM</b>	<b>1 444</b>	<b>11 854</b>	<b>13 298</b>	<b>1 528</b>	<b>13 363</b>	<b>14 891</b>	<b>2 028</b>	<b>11 296</b>	<b>13 324</b>

## 19. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień na dzień 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. <i>(po przeglądzie)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 czerwca 2020 r. <i>(po przeglądzie)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Odprawy emerytalne	3 360	3 445	3 556
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	2 672	3 006	2 879
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	97 061	144 140	80 506
Rezerwa na rekultywację	28 476	29 441	28 461
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	1 566	3 390	1 359
Rezerwa na kary i odszkodowania	1 864	1 864	-
<b>RAZEM</b>	<b>134 999</b>	<b>185 286</b>	<b>116 761</b>

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 26.

## Pozostałe noty objaśniające

### 20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2021 r. strata netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 436 tys. zł została pokryta z kapitałów rezerwowych Spółki ([Raport bieżący 13/2021](#)).

### 21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

Szczegółowe informacje dotyczące roszczeń i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29.

### 22. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2021 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

### 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 wiarygodności.

### 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### a. Podmioty powiązane

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

#### b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 32b.

#### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.),
- 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. spółki Grupy ORLEN, PKP i 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.

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	323 740	266 804
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	-	10 566
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	4 131	3 854
PGE Ekoservis S.A.	3 631	3 619
Grupa PKP	82	206
PGE Dom Maklerski S.A.	406	7
	<b>327 871</b>	<b>281 224</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	13 330	60 359
Należności z tytułu umowy cash pooling	310 543	217 257
Pozostałe należności	3 998	3 608
	<b>327 871</b>	<b>281 224</b>

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	1 375	15 240
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2 185	57 305
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	26 680	25 408
PGE Ekoservis S.A.	4 040	1 447
Polska Grupa Górnicza S.A.	16 868	17 798
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	4 297	705
Grupa PKP	205	842
PZU S.A.	-	468
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	155	996
PSE S.A.	113	6
PGE Systemy S.A.	333	710
Grupa Azoty S.A.	57	281
Grupa ORLEN	3	680
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	140
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	368	1 200
	<b>30 240</b>	<b>97 953</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 691	96 962
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	372	833
Pozostałe zobowiązania	177	158
	<b>30 240</b>	<b>97 953</b>

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	183 110	195 495
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2	7 421
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	1 168	756
PGE Ekoserwis S.A.	535	172
Grupa PKP	438	342
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	108	70
PSE S.A.	-	99
	<b>184 280</b>	<b>203 672</b>

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. (po przeglądzie)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	139 574	29 432
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	11 236	91 531
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	163 526	111 773
PGE Ekoserwis S.A.	11 095	11 139
Polska Grupa Górnicza S.A.	97 698	93 700
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	40 101	-
PGE Paliwa Sp. z o.o.	356	-
Grupa PKP	2 256	2 159
PZU S.A.	-	16
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	7 108	1 348
PSE S.A.	617	42
PGE Systemy S.A.	1 480	1 434
Grupa Azoty S.A.	681	466
Grupa ORLEN	1 068	185
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	192	232
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	536	776
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	89	172
Energopomiar Sp. z o.o.	129	-
	<b>314 336</b>	<b>232 736</b>

W kosztach I półrocza 2021 r. poniesionych we wzajemnych transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 104 999 tys. zł.

Koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w I półroczu 2020 r. został wykazany w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 66 684 tys. zł

## 25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

## 26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 1 253 839 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach,
- zaprojektowanie, dostawę oraz montaż węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizacja elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- części zamienne do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych oraz urządzeń pomocniczych.

## 27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2020 r. przeprowadzono analizę, która wykazała, że nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 491 615 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.: 385 625 tys. zł).

Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 36.

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

W I półroczu 2021 r. KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w wysokości 220 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 37 oraz w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w notce 39.



### 30. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów - w poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, zapasów i należności. W bieżącym okresie sprawozdawczym, w wyniku podpisanego w dniu 14 maja 2021 r. porozumienia z kontrahentem, rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 2 779 tys. zł.
- b. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 1,6% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 25*).
- c. Amortyzacja – corocznie w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2021 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do technicznego czasu życia. Zmiana skutkowałą zmniejszeniem poziomu amortyzacji w I półroczu 2021 r. o około 1 713 tys. zł.
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 38*.

### 31. Hierarchia wartości godziwej

Informacje dotyczące hierarchii wartości godziwej zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 39.

### 32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 40.

### 33. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 r. dokonano reklasyfikacji:

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (2 684 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe w budowie (2 093 tys. zł) z *Należności finansowych* do *Pozostałych aktywów długoterminowych* (łącznie 4 777 tys. zł),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* do *Pozostałych aktywów krótkoterminowych* (2 797 tys. zł),
- świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalno-rentowe i odpis na ZFŚS) ze *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych* do *Rezerw długoterminowych* (5 861 tys. zł) i *Rezerw krótkoterminowych* (574 tys. zł),
- rozliczeń międzyokresowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacje rządowe* (3 587 tys. zł),
- zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (6 889 tys. zł).

	<b>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 30 czerwca 2020 r. (po przeglądzie) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Należności finansowe	10 223	(4 777)	5 446
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	4 777	4 777
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	315 119	(2 797)	312 322
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	2 797	2 797
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 889	(5 861)	2 028
Rezerwy długoterminowe	28 461	5 861	34 322
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	3 587	3 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	66 124	(10 476)	55 648
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	6 889	6 889
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 870	(574)	11 296
Rezerwy krótkoterminowe	81 865	574	82 439

#### b. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	173 385	(15 541)	157 844
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	15 541	15 541

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. dokonano reklasyfikacji zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (15 541 tys. zł).

## D. Zatwierdzenie raportu półrocznego

Niniejszy raport półroczny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 13 września 2021 roku.

Wrocław, 13 września 2021 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