

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A.
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

zgodne z MSSF UE (w tys. złotych)



ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH

KOGENERACJA SA

Spis treści

| | |
|--|----------|
| A. WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) | 4 |
| II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) | 5 |
| III. KURSY WYMIANY EURO ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH | 5 |
| B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A. | 6 |
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 6 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 7 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 9 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R. ... | 10 |
| V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. Podstawowe dane o Grupie | 11 |
| 2. Skład Zarządu Spółki Dominującej | 12 |
| 3. Struktura własnościowa | 12 |
| 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej | 13 |
| 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 14 |
| 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2023 r. | 14 |
| 7. Zasady rachunkowości | 15 |
| VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 18 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 18 |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 18 |
| 2. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. | 20 |
| 3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 21 |
| 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 24 |
| 5. Przychody/(koszty) finansowe netto | 25 |
| 6. Podatek dochodowy | 26 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 27 |
| 7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne | 27 |
| 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 27 |
| 9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe | 29 |
| 10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 30 |
| 11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 30 |
| 12. Zapasy | 32 |
| 13. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 33 |
| 14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 33 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 |
| 16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 34 |
| 17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 35 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe | 36 |
| 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 38 |
| 20. Rezerwy | 38 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 40 |
| 21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 40 |
| 22. Segmenty operacyjne | 40 |
| 23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 41 |
| 24. Poręczenia i gwarancje | 43 |
| 25. Postępowania sądowe | 43 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 44 |
| 27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 49 |
| 28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 49 |
| 29. Test na utratę wartości aktywów | 49 |
| 30. Sezonowość (cykliczność) działalności | 49 |
| 31. Transakcje o charakterze niestandardowym | 50 |
| 32. Istotne szacunki i osądy | 53 |
| 33. Hierarchia wartości godziwej | 54 |
| 34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 55 |

| | |
|---|------------|
| C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. | 56 |
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 56 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 57 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 59 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 R. | 60 |
| V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 61 |
| 1. Zasady rachunkowości | 61 |
| VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 63 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 63 |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 63 |
| 2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 65 |
| 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 67 |
| 4. Przychody/(koszty) finansowe netto | 68 |
| 5. Podatek dochodowy | 69 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 70 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne | 70 |
| 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 70 |
| 8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe | 72 |
| 9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 73 |
| 10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 73 |
| 11. Zapasy | 74 |
| 12. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 75 |
| 13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 75 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 75 |
| 15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 76 |
| 16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 77 |
| 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe | 78 |
| 18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 79 |
| 19. Rezerwy | 80 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 80 |
| 20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 80 |
| 21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 80 |
| 22. Poręczenia i gwarancje | 80 |
| 23. Postępowania sądowe | 80 |
| 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 81 |
| 25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 82 |
| 26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 82 |
| 27. Test na utratę wartości aktywów | 82 |
| 28. Sezonowość (cykliczność) działalności | 82 |
| 29. Transakcje o charakterze niestandardowym | 83 |
| 30. Istotne szacunki i osądy | 83 |
| 31. Hierarchia wartości godziwej | 83 |
| 32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 83 |
| D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ | 84 |
| 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy | 84 |
| 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. | 85 |
| 3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach | 95 |
| 4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej | 98 |
| 5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników | 98 |
| 6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 99 |
| E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QSR3/2023 | 101 |
| 1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2023 r. | 101 |
| 2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 101 |
| 3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie | 101 |
| F. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 103 |

A. Wybrane dane finansowe

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

| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | Za okres 9 miesięcy zakończony | Za okres 9 miesięcy zakończony | Za okres 9 miesięcy zakończony | Za okres 9 miesięcy zakończony |
| | 30 września 2023 r. (niebadane) | 30 września 2022 r. (niebadane) | 30 września 2023 r. (niebadane) | 30 września 2022 r. (niebadane) |
| Przychody ze sprzedaży | 2 160 930 | 1 178 528 | 472 097 | 251 391 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 415 250) | (1 046 595) | (309 189) | (223 249) |
| Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT | (28 198) | 3 074 | (6 160) | 656 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 258 014 | 79 134 | 56 368 | 16 880 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 277 500 | 97 556 | 60 625 | 20 810 |
| Zysk netto | 221 955 | 77 932 | 48 490 | 16 624 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 220 933 | 76 546 | 48 267 | 16 328 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym | 1 022 | 1 386 | 223 | 296 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO) | 14,83 | 5,14 | 3,24 | 1,10 |
| Inne całkowite dochody netto | (348) | 2 750 | (76) | 587 |
| Całkowite dochody ogółem | 221 607 | 80 682 | 48 414 | 17 211 |
| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 397 097 | 191 287 | 86 754 | 40 804 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (412 271) | (199 691) | (90 069) | (42 596) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 38 960 | (9 714) | 8 512 | (2 072) |
| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| | Na dzień | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
| | 30 września 2023 r. (niebadane) | 31 grudnia 2022 r. (badane) | 30 września 2023 r. (niebadane) | 31 grudnia 2022 r. (badane) |
| Aktywa trwałe | 2 682 986 | 2 363 930 | 578 778 | 504 047 |
| Aktywa obrotowe | 1 005 359 | 1 166 908 | 216 878 | 248 813 |
| Aktywa razem | 3 688 345 | 3 530 838 | 795 656 | 752 860 |
| Zobowiązania długoterminowe | 606 654 | 612 879 | 130 868 | 130 681 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 977 973 | 1 026 038 | 210 970 | 218 776 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 2 103 718 | 1 882 736 | 453 818 | 401 445 |
| Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących | - | 9 185 | - | 1 958 |
| Kapitał własny razem | 2 103 718 | 1 891 921 | 453 818 | 403 403 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 14 900 | 14 900 | 14 900 | 14 900 |
| Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 141,19 | 126,97 | 30,46 | 27,07 |

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

| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|--|--|--|--|
| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
| | Przychody ze sprzedaży | 1 116 560 | 753 096 | 243 934 |
| Koszt własny sprzedaży | (897 185) | (734 401) | (196 007) | (156 655) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 162 444 | (15 978) | 35 489 | (3 408) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 160 083 | (10 636) | 34 973 | (2 269) |
| Zysk/(strata) netto | 129 472 | (8 699) | 28 286 | (1 856) |
| Inne całkowite dochody netto | (348) | 521 | (76) | 111 |
| Całkowite dochody ogółem | 129 124 | (8 178) | 28 210 | (1 745) |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 292 850 | 131 580 | 63 979 | 28 067 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (341 011) | (140 271) | (74 500) | (29 921) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 70 064 | (9 063) | 15 307 | (1 933) |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) |
| Aktywa trwałe | 2 154 446 | 1 840 897 | 464 761 | 392 524 |
| Aktywa obrotowe | 361 530 | 589 357 | 77 990 | 125 665 |
| Aktywa razem | 2 515 976 | 2 430 254 | 542 751 | 518 189 |
| Zobowiązania długoterminowe | 192 000 | 171 396 | 41 419 | 36 546 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 740 728 | 804 734 | 159 791 | 171 589 |
| Kapitał własny | 1 583 248 | 1 454 124 | 341 541 | 310 054 |

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2023 roku 4,6356
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2023 roku 4,5773
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku 4,6899
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2022 roku 4,6880

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

| | Nota | 3 kwartał 2023 | 3 kwartały 2023 | 3 kwartał 2022 | 3 kwartały 2022 |
|--|------|--|--|--|--|
| | | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 443 687 | 2 160 930 | 271 134 | 1 178 528 |
| Koszt własny sprzedaży | 3 | (359 032) | (1 415 250) | (265 600) | (1 046 595) |
| Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT | 2 | 2 315 | (28 198) | 826 | 3 074 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 86 970 | 717 482 | 6 360 | 135 007 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 2 353 | 6 935 | 7 454 | 17 038 |
| Koszty sprzedaży | 3 | (85 949) | (411 267) | (6 723) | (26 593) |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 | (16 305) | (49 533) | (14 900) | (43 743) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | (1 108) | (5 603) | (621) | (2 575) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | (14 039) | 258 014 | (8 430) | 79 134 |
| Przychody finansowe | | 11 719 | 32 907 | 11 206 | 25 236 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | <i>10 401</i> | <i>31 551</i> | <i>11 308</i> | <i>25 197</i> |
| Koszty finansowe | | (4 557) | (13 421) | (2 343) | (6 814) |
| Przychody finansowe netto | 5 | 7 162 | 19 486 | 8 863 | 18 422 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | (6 877) | 277 500 | 433 | 97 556 |
| Podatek dochodowy | 6 | 354 | (55 545) | (482) | (19 624) |
| Zysk/(strata) netto | | (6 523) | 221 955 | (49) | 77 932 |
| Inne całkowite dochody netto | | - | (348) | 1 389 | 2 750 |
| Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | | - | - | 1 715 | 2 751 |
| Podatek odroczony | 6a | - | - | (326) | (523) |
| Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | | - | (430) | - | 644 |
| Podatek odroczony | 6a | - | 82 | - | (122) |
| Całkowite dochody ogółem | | (6 523) | 221 607 | 1 340 | 80 682 |
| Zysk/(strata) netto przypadający na: | | | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | (6 523) | 220 933 | (237) | 76 546 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 1 022 | 188 | 1 386 |
| Całkowite dochody przypadające na: | | | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | (6 523) | 220 585 | 1 129 | 79 260 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 1 022 | 211 | 1 422 |
| Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | (0,44) | 14,83 | (0,02) | 5,14 |
| Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | (0,44) | 14,83 | (0,02) | 5,14 |

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

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|---|---|---|
| | | 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy | 30 września 2022 r. (niebadane) okres bieżący |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 2 349 480 | 2 043 288 | 1 738 029 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 7 | 42 137 | 42 215 | 42 247 |
| <i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i> | | 41 559 | 41 559 | 41 559 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 7 | 121 317 | 99 807 | 100 709 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 7 | 12 772 | 13 380 | 13 571 |
| Należności finansowe | 8 | 3 926 | 4 800 | 4 920 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 9 | 51 044 | 83 273 | 113 478 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 10 | 22 | 19 | 19 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 13 | 3 881 | 4 028 | 3 882 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 14 | 1 102 | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 97 305 | 73 120 | 79 279 |
| Aktywa trwałe razem | | 2 682 986 | 2 363 930 | 2 096 134 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 12 | 226 505 | 94 034 | 93 729 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 13 | 2 535 | 168 653 | 51 901 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 14 | 80 | - | 5 486 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 8 | 701 449 | 770 611 | 806 398 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 9 | 45 834 | 128 440 | 33 781 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 28 956 | 5 170 | 3 806 |
| Aktywa obrotowe razem | | 1 005 359 | 1 166 908 | 995 101 |
| Aktywa razem | | 3 688 345 | 3 530 838 | 3 091 235 |

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

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|---|---|---|
| | | 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy | 30 września 2022 r. (niebadane) okres bieżący |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 252 503 | 252 503 | 252 503 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 251 258 | 251 258 | 251 258 |
| Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | | - | - | 4 110 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 781 850 | 782 672 | 782 672 |
| Zyski zatrzymane | | 818 107 | 596 303 | 523 582 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 2 103 718 | 1 882 736 | 1 814 125 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 9 185 | 8 190 |
| Kapitał własny razem | | 2 103 718 | 1 891 921 | 1 822 315 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 16 | 115 881 | 104 915 | 84 256 |
| Instrumenty pochodne | 14 | 3 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 30 241 | 24 515 | 49 987 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 17 | 80 860 | 83 116 | 84 754 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 347 564 | 374 918 | 381 957 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 581 | 1 027 | 1 125 |
| Rezerwy długoterminowe | 20 | 31 524 | 24 388 | 23 820 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 606 654 | 612 879 | 625 899 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 16 | 8 013 | 7 516 | 6 760 |
| Instrumenty pochodne | 14 | 19 | 148 | 16 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 11 | 58 350 | 49 314 | 23 062 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 17 | 8 550 | 5 873 | 5 924 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 334 314 | 400 286 | 233 872 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 18 | 46 362 | 25 749 | 5 597 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 21 227 | 21 727 | 18 775 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 20 | 501 138 | 515 425 | 349 015 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 977 973 | 1 026 038 | 643 021 |
| Zobowiązania razem | | 1 584 627 | 1 638 917 | 1 268 920 |
| Pasywa razem | | 3 688 345 | 3 530 838 | 3 091 235 |

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

| | Nota | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 277 500 | 97 556 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (64 887) | (26 740) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 2 | 158 336 | 151 758 |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | | (1 029) | (1 127) |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych | | (132) | - |
| Odsetki i dywidendy | | (26 223) | (20 322) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych | | 107 525 | 80 527 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 83 567 | 9 953 |
| Zmiana stanu zapasów | | (132 471) | (29 759) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | | 166 265 | 162 475 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek | | (158 217) | (319 820) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | | (4 679) | (4 840) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | (946) | (1 294) |
| Zmiana stanu rezerw | | (7 581) | 92 924 |
| Inne korekty | | 69 | (4) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 397 097 | 191 287 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 128 | 1 258 |
| Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu | | 261 | 239 |
| Odsetki otrzymane w ramach cash poolingu | | 30 737 | 19 485 |
| Środki przekazane w ramach cash poolingu | | (76 146) | (27 181) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (357 160) | (193 492) |
| Nabycie aktywów finansowych | | (10 091) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (412 271) | (199 691) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | 5 385 | - |
| Wpływy z tytułu cash poolingu | | 37 196 | - |
| Otrzymane dotacje | | 5 100 | 1 130 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | - | (4 768) |
| Odsetki zapłacone z tytułu cash poolingu | | (484) | (205) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | | (8 237) | (5 871) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 38 960 | (9 714) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | 23 786 | (18 118) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | 23 786 | (18 118) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 15 | 5 170 | 21 924 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 15 | 28 956 | 3 806 |

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|---|------------------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. | 252 503 | 251 258 | - | 782 672 | 596 303 | 1 882 736 | 9 185 | 1 891 921 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 220 933 | 220 933 | 1 022 | 221 955 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | (348) | (348) | - | (348) |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | 220 585 | 220 585 | 1 022 | 221 607 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | | |
| Pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | - | (822) | 822 | - | - | - |
| Zmiany z tytułu operacji kapitałowych | - | - | - | - | 397 | 397 | (10 207) | (9 810) |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2023 r. | 252 503 | 251 258 | - | 781 850 | 818 107 | 2 103 718 | - | 2 103 718 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|---|------------------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r. | 252 503 | 251 258 | 1 917 | 763 977 | 469 978 | 1 739 633 | 6 768 | 1 746 401 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 76 546 | 76 546 | 1 386 | 77 932 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 2 193 | - | 521 | 2 714 | 36 | 2 750 |
| Całkowite dochody | - | - | 2 193 | - | 77 067 | 79 260 | 1 422 | 80 682 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | | |
| Dywidenda wypłacona lub należna akcjonariuszom | - | - | - | - | (4 768) | (4 768) | - | (4 768) |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | - | 18 695 | (18 695) | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2022 r. | 252 503 | 251 258 | 4 110 | 782 672 | 523 582 | 1 814 125 | 8 190 | 1 822 315 |

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Polsce i wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19 lutego 2001 r. pod nr KRS 0000001010. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

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

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

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

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest PGE Energia Ciepła S.A.

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

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

Od dnia 1 lipca 2023 r. księgi rachunkowe Spółki Dominującej i spółki zależnej prowadzone są przez PGE S.A.

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2023 r. w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

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

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

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

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

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

3. Struktura własnościowa

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

| | ilość głosów na WZA w raporcie za 2022 rok | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2022 rok | zmiana % w okresie 01.01.2023-21.11.2023 | ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu |
|---------------------------|--|--|--|--|--|
| PGE Energia Ciepła S.A. | 8 652 173 | 58,07 | - | 8 652 173 | 58,07 |
| Allianz Polska OFE* | 1 489 281 | 9,99 | - | 1 489 000 | 9,99 |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 1 195 000 | 8,02 | 0,01 | 1 195 792 | 8,03 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 746 000 | 5,01 | - | 746 000 | 5,01 |
| Aegon OFE | 861 002 | 5,78 | (0,80) | 741 698 | 4,98 |

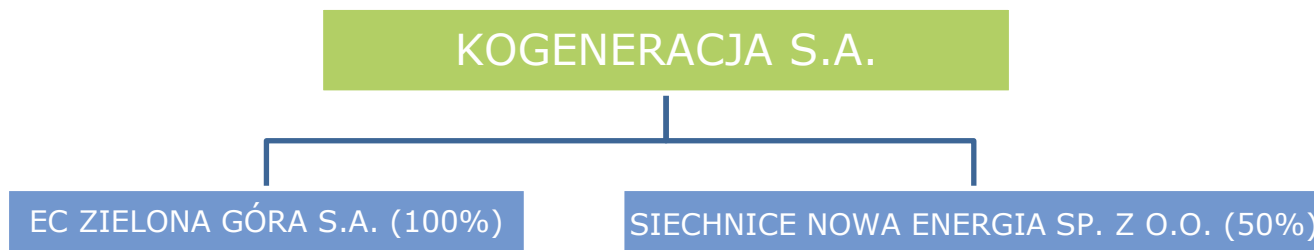
* W dniu 2 stycznia 2023 r. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander zmienił nazwę na Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ([Raport bieżący 2/2023](#)). W dniu 12 maja 2023 r. Drugi Allianz Polska OFE połączył się z Allianz Polska OFE. W wyniku przedmiotowego połączenia liczba akcji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

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

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 września 2023 r.



b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 września 2022 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Pozostałe jednostki powiązane

W dniu 29 sierpnia 2023 r., na mocy umowy zawartej z Gminą Siechnice, KOGENERACJA S.A. nabyła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 2 500 zł spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o., co stanowi 50% udziałów w kapitale własnym. W wyniku umowy wspólnikami spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. są Gmina Siechnice oraz KOGENERACJA S.A. posiadające po 50 udziałów w kapitale zakładowym.

Spółka SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. została powołana w celu opracowania i realizacji przedsięwzięcia polegającego na rewitalizacji i nadaniu nowych funkcji gospodarczych, społecznych i publicznych obiektom Elektrociepłowni Czechnica stanowiącej własność KOGENERACJI S.A., zlokalizowanej na nieruchomościach położonych w Gminie Siechnice.

Na dzień 30 września 2023 r. działalność spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2023 r.

Tabela: Wynik na transakcji nabycia akcji EC Zielona Góra S.A.

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

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

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

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* dotyczą ujawniania informacji na temat umów finansowych z dostawcami, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony bezterminowo.

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

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy:

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 września 2023 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 września 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. opublikowanym w dniu 21 marca 2023 r.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 32.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. i później.

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

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

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

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

Zmiana prezentacji danych

W Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. dokonano reklasyfikacji kosztów amortyzacji dotyczących dzierżawy infrastruktury kolejowej w kwocie 2 702 tys. zł z *Kosztów ogólnego zarządu* do *Kosztu własnego sprzedaży*. Zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone) | Korekty | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone) |
|------------------------|---|---------|---|
| Koszt własny sprzedaży | (1 043 893) | (2 702) | (1 046 595) |
| Koszty sprzedaży | (46 445) | 2 702 | (43 743) |

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 418 846 | 2 061 185 | 248 675 | 1 131 450 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej | 282 565 | 1 310 131 | 161 998 | 659 931 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej | 120 698 | 685 362 | 77 245 | 409 995 |
| Przychody z Rynku Mocy | 14 268 | 48 100 | 6 761 | 38 809 |
| Przychody/(koszty) z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | (1 738) | 5 826 | 648 | 15 783 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 1 251 | 5 399 | 357 | 1 631 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 471 | 4 902 | 1 415 | 4 557 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 331 | 1 465 | 251 | 744 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 24 841 | 99 745 | 22 459 | 47 078 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 24 495 | 95 547 | 21 893 | 45 007 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | - | 3 273 | - | 692 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 346 | 925 | 566 | 1 379 |
| | 443 687 | 2 160 930 | 271 134 | 1 178 528 |

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (wzrost o 650 200 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej w EC Zielona Góra S.A.

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

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. o 275 367 tys. zł są głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* spółki Grupy zobligowane są do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 29 108 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 6 408 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 22 700 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Od 1 stycznia 2021 r. spółki Grupy uzyskują przychody z Rynku Mocy. Za okres 9 miesięcy 2023 r. przychody te wyniosły 48 100 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 23 504 tys. zł i jednostka zależna 24 596 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego przychód z tego tytułu wyniósł 38 809 tys. zł.

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 9 957 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wyniku na sprzedaży certyfikatów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w okresie 9 miesięcy 2022 r. wystąpiła sprzedaż certyfikatów wyprodukowanych w roku 2020 i 2021), przy jednocześnie wyższym wolumenie produkcji z biomasy i niższej cenie certyfikatów.

Na podstawie *Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 5 399 tys. zł. Wzrost przychodów o 3 768 tys. zł był spowodowany głównie wyższą ceną wsparcia oraz wyższą produkcją w kogeneracji gazowej.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 50 540 tys. zł) są efektem wyższej ceny i wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej: w KOGENERACJI S.A. wzrost o 22 392 tys. zł, w EC Zielona Góra S.A. wzrost o 28 148 tys. zł.

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w okres 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 4 902 tys. zł (9 miesięcy 2022 r.: 4 557 tys. zł). Grupa nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy.

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Przychody z umów z klientami | 435 075 | 2 121 521 | 269 362 | 1 172 340 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 1 251 | 5 399 | 357 | 1 631 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat | 5 890 | 29 108 | - | - |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 471 | 4 902 | 1 415 | 4 557 |
| | 443 687 | 2 160 930 | 271 134 | 1 178 528 |

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

W Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. w pozycji Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT ujęto przychody z tytułu rekompensat KDT w kwocie 6 680 tys. zł oraz koszty z tytułu dopłaty gazowej w kwocie 34 878 tys. zł.

a. Przychody z tytułu rekompensat KDT

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

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

Wysokość przychodów, kosztów oraz rozrachunków rozpoznawanych w danym roku z tytułu rekompensat KDT jest szacunkiem Zarządu. Szacunek ten jest ustalany w oparciu o interpretacje spółki w zakresie przepisów ustawy o KDT oraz spodziewane kwoty korekt rocznych i korekty końcowej, których wysokość jest określana w decyzjach Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Zmiany przyjętych interpretacji zapisów ustawy o KDT lub założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników spółki.

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

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

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

Na dzień 30 września 2023 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. wyniosły 6 680 tys. zł (od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 3 074 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. wyniosły 6 680 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 3 074 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 września 2023 r. wyniosła 375 168 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 347 550 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 27 618 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość zobowiązań wynosiła: 430 049 tys. zł, na dzień 30 września 2022 r.: 430 049 tys. zł).

b. Koszty z tytułu rekompensaty gazowej

Na podstawie art. 46 ustawy o KDT Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję o wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za rok 2022 w kwocie -34 878 tys. zł. Zgodnie z art. 44 ustawy KDT wysokość korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym oblicza się jako iloczyn różnicy pomiędzy średniorocznym kosztem gazu ziemnego zakupionego w ramach obowiązku zapłaty za określoną ilość, a średniorocznym kosztem węgla zużywanego na wytworzenie energii elektrycznej w jednostkach centralnie dysponowanych opalanych węglem i ilości energii elektrycznej możliwej do wyprodukowania przez wytwórcę w ramach obowiązku zapłaty za określoną ilość.

Według danych za rok 2022 średnioroczny koszt gazu ziemnego zakupionego przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. był niższy od średniorocznego kosztu węgla zużywanego na wytworzenie energii elektrycznej w jednostkach centralnie dysponowanych. W oparciu o powyższe Prezes URE wydał decyzję o ujemnej kwocie korekty rocznej za rok 2022 oraz konieczności zapłaty środków na rachunek Zarządcy Rozliczeń S.A. W dniu 16 sierpnia 2023 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji.

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

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

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (330 588) | (1 321 479) | (218 021) | (958 698) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (28 444) | (93 771) | (47 579) | (87 897) |
| | (359 032) | (1 415 250) | (265 600) | (1 046 595) |

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (51 215) | (158 336) | (50 886) | (151 758) |
| Zużycie materiałów i energii | (131 634) | (511 602) | (58 425) | (332 406) |
| Usługi obce | (42 484) | (150 241) | (36 493) | (114 946) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (180 937) | (886 687) | (71 510) | (366 827) |
| <i>uprawnienia do emisji CO₂</i> | (98 379) | (497 823) | (64 674) | (342 774) |
| <i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i> | (75 670) | (365 895) | - | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (24 383) | (68 734) | (20 342) | (57 199) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (2 189) | (6 679) | (1 988) | (5 898) |
| Razem koszty rodzajowe | (432 842) | (1 782 279) | (239 644) | (1 029 034) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (28 444) | (93 771) | (47 579) | (87 897) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (461 286) | (1 876 050) | (287 223) | (1 116 931) |
| Koszty sprzedaży | 85 949 | 411 267 | 6 723 | 26 593 |
| Koszty ogólnego zarządu | 16 305 | 49 533 | 14 900 | 43 743 |
| Koszt własny sprzedaży | (359 032) | (1 415 250) | (265 600) | (1 046 595) |

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 6 578 tys. zł to przede wszystkim efekt oddania do użytkowania nowych środków trwałych oraz wyższej amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu podpisanej w marcu 2022 r. umowy na dzierżawę infrastruktury kolejowej. Koszty amortyzacji dotyczące prawa do użytkowania składników aktywów wyniosły 5 975 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.: 3 775 tys. zł).

W wyniku weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych koszty amortyzacji spadły o kwotę 1 170 tys. zł, w tym: KOGENERACJA S.A. spadek o 1 101 tys. zł, EC Zielona Góra S.A. spadek o 69 tys. zł. W czerwcu 2023 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego nakłady inwestycyjne w kwocie 479 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 179 196 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia paliw, na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów, przy jednocześnie wyższym wolumenie zużycia gazu w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

Wzrost kosztów usług o kwotę 35 295 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów oraz wyższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Wzrost *Podatków i opłat* o 519 860 tys. zł jest spowodowany głównie:

- ujęciem odpisu na Fundusz wyплаты Różnicy Ceny (365 895 tys. zł),
- wzrostem o 155 049 tys. zł rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂.

W 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.* (ustawa o środkach nadzwyczajnych), która określa maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi oraz zasady przyznawania i wypłacania rekompensat należnych podmiotom uprawnionym z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. Ustawa nakłada również obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny (Fundusz) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Zgodnie z ustawą odpis na Fundusz stanowi iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej. Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w okresie 9 miesięcy 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 365 895 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A. 5 971 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 359 924 tys. zł).

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 5 874 tys. zł jest głównie efektem wyższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych w Spółce Dominującej (wzrost o 31 954 tys. zł) oraz niższego wolumenu i ceny energii elektrycznej zakupionej na pokrycie kontraktacji podczas postojów bloku gazowo-parowego (spadek o 26 995 tys. zł) w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. (w 2022 r. postój bloku gazowo-parowego w związku z modernizacją turbozespołu gazowego).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Wypłacone wynagrodzenia | (19 798) | (59 549) | (16 204) | (50 447) |
| Ubezpieczenia społeczne | (3 859) | (11 840) | (3 144) | (9 949) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (1 397) | 1 287 | (1 232) | 2 169 |
| Koszty dotyczące Programów indywidualnych odejść | - | - | 5 | 96 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (113) | (554) | (167) | (328) |
| Inne świadczenia pracownicze | (2 182) | (6 500) | (1 893) | (5 767) |
| | (27 349) | (77 156) | (22 635) | (64 226) |
| Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne | 2 966 | 8 422 | 2 293 | 7 027 |
| | (24 383) | (68 734) | (20 342) | (57 199) |

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

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów | - | - | (456) | 3 515 |
| Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | - | 15 | (113) | 2 |
| Rozliczenie otrzymanych dotacji | 1 511 | 4 754 | 1 771 | 4 883 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | 5 | 550 | 132 | 409 |
| Zwrot podatku od nieruchomości | 62 | 62 | 2 092 | 2 092 |
| Sprzedaż złomu | 640 | 640 | 2 914 | 4 050 |
| Dzierżawa węzłów ciepłych | 83 | 433 | 90 | 462 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 31 | 78 | 1 005 | 1 141 |
| Kary, grzywny i odszkodowania | 2 | 71 | (60) | (13) |
| Inne | 19 | 332 | 79 | 497 |
| | 2 353 | 6 935 | 7 454 | 17 038 |

W okresie 9 miesięcy 2022 r. Grupa uzyskała przychód ze sprzedaży złomu w kwocie 4 050 tys. zł, w tym Spółka Dominująca 1 214 tys. zł (sprzedaż złomu z demontażu elektrofiltrów i transformatorów) i EC Zielona Góra S.A. 2 836 tys. zł (sprzedaż złomu z demontażu turbiny gazowej). Przychód ze sprzedaży złomu w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 640 tys. zł.

W dniu 5 lipca 2022 r. KOGENERACJA S.A. wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2021 r. w łącznej wysokości 2 092 tys. zł. Nadpłata powstała w wyniku skorzystania przez Spółkę z prawa do zwolnienia infrastruktury kolejowej z podatku od nieruchomości. Na podstawie wniosku Spółki Urząd Miasta Wrocławia postanowieniem z dnia 5 września 2022 r. postanowił uznać kwotę 2 092 tys. zł na poczet przyszłych zobowiązań.

b. Pozostałe koszty operacyjne

W Pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji *Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów* ujęto efekt zmiany stopy dyskonta i prognozowanej inflacji w kwocie 3 008 tys. zł (stopa dyskonta na dzień 30 września 2023 r.: 5,8%, 31 grudnia 2022 r.: 7%, 30 września 2022 r.: 6,9%). W 2022 r. zmianę rezerwy na rekultywację wykazano w *Pozostałych przychodach operacyjnych* w kwocie 3 515 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rezerwy na rekultywację przedstawiono w rozdziale B.VI *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂ | - | (2) | 140 | (15) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | 6 | (96) | (65) | (166) |
| Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów | - | (3 008) | - | - |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | (941) | (997) | (364) | (995) |
| Darowizny | - | (470) | - | (492) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (8) | (24) | (7) | (21) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (12) | (71) | (50) | (71) |
| Koszty utrzymania obiektów socjalnych | (46) | (86) | (50) | (85) |
| Spisanie należności | - | (238) | - | - |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | (86) | (325) | (85) | (468) |
| Inne | (21) | (286) | (140) | (262) |
| | (1 108) | (5 603) | (621) | (2 575) |

5. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych | 10 360 | 31 395 | 11 250 | 24 825 |
| Odsetki z tytułu leasingu | 41 | 156 | 58 | 372 |
| Aktualizacja wartości godziwej aktywów finansowych | 1 296 | 1 296 | - | - |
| Pozostałe przychody finansowe | 22 | 60 | (102) | 39 |
| Przychody finansowe | 11 719 | 32 907 | 11 206 | 25 236 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (985) | (3 213) | (890) | (2 385) |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych | (545) | (1 202) | (328) | (452) |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (88) | (255) | - | (95) |
| Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT | (2 315) | (6 680) | (826) | (3 074) |
| Dyskonto dot. rezerwy na rekultywację | (328) | (984) | (192) | (575) |
| Pozostałe koszty finansowe | (296) | (1 087) | (107) | (233) |
| Koszty finansowe | (4 557) | (13 421) | (2 343) | (6 814) |
| Przychody finansowe netto | 7 162 | 19 486 | 8 863 | 18 422 |

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

Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 3 213 tys. zł i były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 828 tys. zł. Wzrost odsetek jest efektem waloryzacji opłaty rocznej dotyczącej umów dzierżawy.

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat | | | | |
| Podatek dochodowy za rok bieżący | (7 734) | (73 924) | (9 972) | (49 590) |
| Podatek odroczony | 8 088 | 18 379 | 9 490 | 29 966 |
| Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat | 354 | (55 545) | (482) | (19 624) |
| Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach | | | | |
| Od wyceny instrumentów zabezpieczających | - | - | (326) | (523) |
| Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | - | 82 | - | (122) |
| Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym) | - | 82 | (326) | (645) |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 354 | (55 463) | (808) | (20 269) |

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 277 500 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 97 556 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 20,02%.

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 września 2023 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 475 188 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 224 963 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 460 899 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 170 061 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 14 289 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 54 902 tys. zł).

W 2023 r. aktywowano odsetki od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW w kwocie 1 256 tys. zł oraz wyksięgowano w ramach wzajemnych transakcji odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 3 614 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|
| Należności z tytułu leasingu | 3 413 | 4 216 | 4 263 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 513 | 584 | 647 |
| Kaucje i wadia | - | - | 10 |
| | 3 926 | 4 800 | 4 920 |

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 83 238 | 137 822 | 103 646 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 38 948 | 101 585 | 29 689 |
| Należności z tytułu umowy cash pooling | 562 705 | 524 735 | 613 252 |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | 2 848 | - | - |
| Wsparcie dla kogeneracji | 825 | 788 | 226 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 142 | 133 | 132 |
| Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego | 11 836 | 4 665 | 58 610 |
| Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych | 293 | 367 | 362 |
| Kaucje i wadła | 104 | 110 | 96 |
| Należności z tytułu leasingu | 510 | 406 | 385 |
| | 701 449 | 770 611 | 806 398 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 181 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 603 tys. zł, 30 września 2022 r.: 1 616 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 562 705 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 21 012 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 541 693 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 524 735 tys. zł, 30 września 2022 r.: 613 252 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. spółki Grupy ujęły należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 2 848 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 1 166 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 1 682 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 1 i 31.

Wartość należności dotyczących funduszu gwarancyjnego w kwocie 11 836 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 665 tys. zł, 30 września 2022 r.: 58 610 tys. zł) dotyczy depozytu utrzymywanego ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku.

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--------------------------|--|--|--|
| do 1 m-ca | 700 893 | 770 260 | 806 020 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 141 | 29 | 96 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 180 | 188 | 39 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 235 | 134 | 243 |
| | 701 449 | 770 611 | 806 398 |

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 170 | 205 | 205 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 49 | 20 | 151 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 45 | 43 | 50 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 14 | 35 | 46 |
| powyżej 1 roku | 1 150 | 1 353 | 1 344 |
| | 1 428 | 1 656 | 1 796 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (1 181) | (1 603) | (1 616) |
| Należności przeterminowane netto | 247 | 53 | 180 |

9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Zaliczki na środki trwałe w budowie w wysokości 48 118 tys. zł dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (43 469 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne EC Czechnica 2 w Siechnicach) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (251 tys. zł).

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Zaliczka na środki trwałe w budowie | 48 118 | 79 385 | 110 567 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 2 848 | 3 554 | 2 811 |
| Pozostałe | 78 | 334 | 100 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 51 044 | 83 273 | 113 478 |
| Podatek VAT | 23 484 | 105 861 | 29 194 |
| Nadpłata podatku od nieruchomości | - | - | 1 286 |
| Zaliczka na środki trwałe w budowie | - | - | 900 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieodebranego gazu | 19 518 | 19 518 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 942 | 942 | 728 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 690 | 410 | 579 |
| Opłaty koncesyjne | 215 | - | 166 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 226 | 113 | 159 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | 718 | 577 | 603 |
| Pozostałe | 41 | 1 019 | 166 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 45 834 | 128 440 | 33 781 |

10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

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

W dniu 29 sierpnia 2023 r., na mocy umowy zawartej z Gminą Siechnice, KOGENERACJA S.A. nabyła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 2 500 zł spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o., co stanowi 50% udziałów w kapitale własnym.

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 58 350 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 49 314 tys. zł, 30 września 2022 r.: 23 062 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 97 305 | 73 120 | 79 279 |
| Zapasy | 679 | 605 | 1 304 |
| Należności | 224 | 305 | 307 |
| Świadczenia pracownicze | 2 343 | 3 127 | 2 615 |
| Rezerwy | 196 233 | 181 976 | 168 891 |
| Pozostałe | 6 890 | 3 928 | 62 |
| Kompensata | (109 064) | (116 821) | (93 900) |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (30 241) | (24 515) | (49 987) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (136 704) | (139 102) | (140 224) |
| Zapasy | (220) | (539) | (994) |
| Należności | (2 171) | (1 063) | (1 289) |
| Pozostałe | (210) | (632) | (1 380) |
| Kompensata | 109 064 | 116 821 | 93 900 |
| Wartość netto | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (136 704) | (139 102) | (140 224) |
| Zapasy | 459 | 66 | 310 |
| Należności | (1 947) | (758) | (982) |
| Świadczenia pracownicze | 2 343 | 3 127 | 2 615 |
| Rezerwy | 196 233 | 181 976 | 168 891 |
| Pozostałe | 6 680 | 3 296 | (1 318) |
| RAZEM | 67 064 | 48 605 | 29 292 |

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

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

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania odrębnie dla każdej ze spółek. W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 97 305 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 30 241 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

12. Zapasy

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---------------------------|--|--|--|
| Materiały | 225 424 | 91 197 | 92 080 |
| Prawa pochodzenia energii | 1 081 | 2 837 | 1 649 |
| | 226 505 | 94 034 | 93 729 |

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 6 028 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 3 421 tys. zł, odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł oraz odpis na prawa pochodzenia energii: 2 455 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 932 tys. zł, 30 września 2022 r.: 6 631 tys. zł). W grudniu 2022 r. spisano w koszty ujęte w księgach, a nieprzyznane przez Urząd Regulacji Energetyki certyfikaty zielone i jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący wartość certyfikatów w kwocie 3 476 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2023 r. opublikowano rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 28 sierpnia 2023 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2024 r. W 2023 r. obowiązek uzyskania i umorzenia świadectw pochodzenia dla zielonych certyfikatów wynosił 12% w ujęciu rocznym. Obniżenie wysokości obowiązku do poziomu 5% (tj. ponad 3-krotnie względem 2022 r.) spowodowało wzrost nadpodaży zielonych certyfikatów, a tym samym spadek ich ceny. W związku z powyższym we wrześniu 2023 r. utworzono odpis aktualizujący prawa pochodzenia energii w wysokości 2 455 tys. zł.

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła o kwotę 133 344 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2022 r. Zapas węgla na dzień 30 września 2023 r. wynosił 325,2 tys. ton i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 107 tys. ton (30 września 2022 r.: 218,2 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 września 2023 r. wynosił 283,7 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 30 września 2022 r. o 118,9 tys. ton.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 września 2023 r. wynosił 41,5 tys. ton i był niższy w porównaniu do 30 września 2022 r. o 11,9 tys. ton. Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw węgla pozwoliła na zbudowanie bezpiecznego poziomu zapasu węgla do wykorzystania w sezonie grzewczym.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o kwotę 1 756 tys. zł. Produkcja z biomasy w 2023 r. była o 5% niższa w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. i wyższa o 10% aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego.

13. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 30 września 2023 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 6 416 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 4 927 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 1 489 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 172 681 tys. zł, 30 września 2022 r.: 55 783 tys. zł). W okresie 9 miesięcy 2023 r. Grupa dokonała umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2022.

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

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

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

Płatności wynikające z umowy obejmują okres od listopada 2022 roku do listopada 2023 roku. Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami w przepływach środków pieniężnych w spółce zależnej wynikającymi z uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań z tytułu kosztów realizacji robót modernizacyjnych w walucie obcej (wahania kursu USD) oraz wyeliminowanie niedopasowania księgowego mogącego wystąpić pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi umowy modernizacyjnej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 r. w aktywach wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 1 107 tys. zł, a po stronie pasywów w kwocie 19 tys. zł (31 grudnia 2022 r. po stronie pasywów: 146 tys. zł, 30 września 2022 r. po stronie aktywów: 5 486 tys. zł).

Ponadto w pozycji *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę transakcji forward w kwocie 75 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego. Po stronie zobowiązań w pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 3 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 tys. zł, 30 września 2022 r.: 16 tys. zł).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2 212 | 3 616 | 3 384 |
| Środki na rachunkach VAT | 26 744 | 1 554 | 422 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 28 956 | 5 170 | 3 806 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 28 956 | 5 170 | 3 806 |

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

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

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

16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) | |
|--------------------------------|--|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Otrzymane pożyczki | 27 925 | 63 | 21 290 | 65 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 87 956 | 7 950 | 83 625 | 7 451 | 84 256 | 6 760 |
| | 115 881 | 8 013 | 104 915 | 7 516 | 84 256 | 6 760 |

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie

W dniu 23 maja 2023 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) o dofinansowanie w formie pożyczki realizacji Projektu *Budowa nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie*. Pożyczka została udzielona do kwoty 11 185 tys. zł na okres od dnia 1 maja 2023 r. do 30 września 2037 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 52 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od IV kwartału 2024 r.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

W dniu 27 maja 2022 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, na udzielenie pożyczki w celu uzupełnienia wkładu własnego w realizację Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Pożyczka została udzielona do kwoty 50 000 tys. zł na okres od 1 lipca 2022 r. do 20 grudnia 2036 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 48 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

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

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca | Stopa procentowa | Data zapadalności | Wartość według umowy (w tys. zł) | Na dzień 30 września 2023 r. (w tys. zł) |
|---------------|---|-------------------|----------------------------------|--|
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 31.03.2036 r. | 300 000 | 21 353 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 2% w skali roku | 20.12.2036 r. | 50 000 | - |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 30.09.2037 r. | 11 185 | 6 635 |

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|-------------------------|--|--------------------------------------|--|
| Dotacje długoterminowe | 80 817 | 83 073 | 84 717 |
| Pozostałe | 43 | 43 | 37 |
| | 80 860 | 83 116 | 84 754 |
| Dotacje krótkoterminowe | 8 499 | 5 870 | 5 866 |
| Pozostałe | 51 | 3 | 58 |
| | 8 550 | 5 873 | 5 924 |

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

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 347 550 | 374 904 | 381 943 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 14 | 14 | 14 |
| | 347 564 | 374 918 | 381 957 |

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

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 112 524 | 250 977 | 93 131 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 19 219 | 28 841 | 19 074 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 137 747 | 40 805 | 69 683 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 27 618 | 55 145 | 48 106 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensaty gazowej | 34 878 | - | - |
| Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów | 2 144 | 3 896 | 3 658 |
| Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego | - | 833 | - |
| Zobowiązanie z tytułu nieodebranego gazu | - | 19 518 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 184 | 271 | 220 |
| | 334 314 | 400 286 | 233 872 |

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

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 19 890 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 2 693 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 585 tys. zł, PGE Obrót S.A. w kwocie 161 tys. zł oraz PGE Dom Maklerski S.A. w kwocie 9 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA oraz zakupu energii elektrycznej,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego wobec spółki Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 38 929 tys. zł, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 2 636 tys. zł oraz spółki Węglokoks Kraj S.A. w kwocie 3 567 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 5 652 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa PKP) w kwocie 38 402 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 106 471 tys. zł.

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

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Podatek VAT | 7 186 | - | 1 979 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 595 | 1 405 | 1 253 |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 1 582 | 3 504 | 2 334 |
| Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | 35 991 | 20 789 | - |
| Pozostałe | 8 | 51 | 31 |
| | 46 362 | 25 749 | 5 597 |

Na dzień 30 września 2023 r. Grupa ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 35 991 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 grudnia 2022 r.: 20 789 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | | | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | | | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) | | |
|---------------------------------|---|-----------------|---------------|---|-----------------|---------------|---|-----------------|---------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Program indywidualnych odejść | 112 | 345 | 457 | 344 | 462 | 806 | 442 | 486 | 928 |
| Nagrody roczne | - | 5 979 | 5 979 | - | 6 960 | 6 960 | - | 5 025 | 5 025 |
| Premie o cele | - | 1 121 | 1 121 | - | 1 490 | 1 490 | - | 1 353 | 1 353 |
| Rezerwa na urlopy | - | 1 779 | 1 779 | - | 1 948 | 1 948 | - | 1 661 | 1 661 |
| Zakaz konkurencji | 469 | - | 469 | 683 | - | 683 | 683 | - | 683 |
| Nagroda za wyniki | - | 2 440 | 2 440 | - | 2 477 | 2 477 | - | 2 102 | 2 102 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | - | 4 184 | 4 184 | - | 3 912 | 3 912 | - | 3 856 | 3 856 |
| ZUS | - | 5 379 | 5 379 | - | 4 478 | 4 478 | - | 4 292 | 4 292 |
| RAZEM | 581 | 21 227 | 21 808 | 1 027 | 21 727 | 22 754 | 1 125 | 18 775 | 19 900 |

20. Rezerwy

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| Odprawy emerytalne | 4 937 | 4 464 | 4 078 |
| Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia | 2 436 | 2 192 | 2 246 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | 498 543 | 508 006 | 343 243 |
| Rezerwa na rekultywację | 22 733 | 18 740 | 18 362 |
| Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 1 469 | 3 994 | 2 567 |
| Rezerwa na kary i odszkodowania | 2 544 | 2 417 | 2 339 |
| RAZEM | 532 662 | 539 813 | 372 835 |

Odprawy emerytalne

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 września 2023 r. wynosiła 4 937 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 4 464 tys. zł, 30 września 2022 r.: 4 078 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 947 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 493 tys. zł, 30 września 2022 r.: 3 141 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 990 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 971 tys. zł, 30 września 2022 r.: 937 tys. zł). Kwotę 3 991 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 946 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 30 września 2023 r. wynosiła 2 436 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 192 tys. zł, 30 września 2022 r.: 2 246 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 1 567 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 1 416 tys. zł, 30 września 2022 r.: 1 504 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 869 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 776 tys. zł, 30 września 2022 r.: 742 tys. zł). Kwotę 2 256 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 180 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2023 r. wynosiła 498 543 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 508 006 tys. zł, 30 września 2022 r.: 343 243 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 329 548 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 385 340 tys. zł, 30 września 2022 r.: 267 565 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 168 995 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 122 666 tys. zł, 30 września 2022 r.: 75 678 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy składowiska odpadów i wynosiła na dzień 30 września 2023 r. 22 733 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 18 740 tys. zł, 30 września 2022 r.: 18 362 tys. zł).

Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi, tj. w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 września 2023 r. wynosi 1 469 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 994 tys. zł, 30 września 2022 r.: 2 567 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 870 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 3 036 tys. zł, 30 września 2022 r.: 1 963 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 599 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 958 tys. zł, 30 września 2022 r.: 604 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych i ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji *Koszty sprzedaży*.

Pozostałe rezerwy

W grudniu 2020 r. została naliczona kara umowna za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł, a następnie, zgodnie z zapisami umowy, potrącona w tej samej wysokości z faktury dostawcy. W związku z faktem, że kontrahent podważył zasadność naliczenia i obciążenia karą umowną za zwłokę, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzyła rezerwę w wysokości 1 864 tys. zł. W 2021 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowo rezerwę na odsetki w wysokości 188 tys. zł, w 2022 r. w wysokości 259 tys. zł. oraz w 2023 r. w wysokości 233 tys. zł. Wartość rezerwy na dzień 30 września 2023 r. wynosiła 2 544 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 311 tys. zł, 30 września 2022 r.: 2 235 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

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

Pozostałe noty objaśniające

21. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

22. Segmenty operacyjne

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

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

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni, jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać.

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. wartość 1 890 444 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 769 280 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 657 952 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 463 212 tys. zł) co stanowi 88,35% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 966 405 tys. zł, co stanowiło 80,63% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 494 097 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 193 007 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 279 301 tys. zł).

23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

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

- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 1 182 tys. ton za kwotę 473 904 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 r. w ilości 90 tys. ton za kwotę 40 668 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 951 tys. ton za kwotę 412 279 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 0,6 tys. ton za kwotę 252 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 50 tys. ton za kwotę 16 059 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 0,5 tys. ton za kwotę 269 tys. zł.

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

- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 488 tys. ton za kwotę 194 970 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2024 r. w ilości 49 tys. ton za kwotę 22 630 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 238 tys. ton za kwotę 98 960 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 18 tys. ton za kwotę 5 754 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 roku w ilości 10 tys. ton za kwotę 5 000 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 191 ton za kwotę 96 tys. zł.

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

b. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 23 maja 2023 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) o dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej realizacji Projektu *Budowa nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie*. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową do kwoty 11 185 tys. zł powiększonej o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- W dniu 30 września 2022 r. spółki z Grupy Kapitałowej PGE, w tym Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., zawarły z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (od 2 listopada 2022 r. Polski Koncert Naftowy ORLEN S.A., dalej: „PKN ORLEN S.A.”) umowę ramową sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi, regulującymi handlowe warunki dostaw gazu. Zabezpieczeniem powyższej umowy oraz kontraktów indywidualnych są podpisane z PGE S.A. Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) porozumienia, na mocy których PGE S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz PKN Orlen S.A. wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej PKN Orlen S.A. na podstawie umowy ramowej:
 - porozumienie z dnia 23 października 2022 r. ustanawiające zabezpieczenie niepieniężne, terminowe, o okresie ważności od dnia 1 października 2022 r. do 31 marca 2026 r. i udzielone do kwoty 51 250 tys. zł,
 - porozumienie z dnia 21 grudnia 2022 r. ustanawiające zabezpieczenie niepieniężne, terminowe, o okresie ważności od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2026 r. i udzielone do kwoty 1 083 590 tys. zł.
- W dniu 6 lipca 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z PGE Energia Ciepła S.A. porozumienie dotyczące zasad udzielenia zabezpieczenia za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z tytułu: umowy o dofinansowanie w formie pożyczki realizacji przedsięwzięcia pod nazwą *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica* z dnia 10 grudnia 2021 r. zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW). Na mocy Poręczenia, PGE Energia Ciepła S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz NFOŚiGW, zgodnie z warunkami Poręczenia, wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych

KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej NFOŚiGW na podstawie umowy. Zabezpieczenie jest zabezpieczeniem niepieniężnym, terminowym, o okresie ważności od dnia 1 lipca 2022 r. do 30 września 2036 r. i udzielonym do kwoty 375 000 tys. zł, stanowiącej maksymalnie 125% kwoty dofinansowania, jednak nie wyższej niż 125% aktualnej kwoty kapitału pożyczki pozostającej do spłaty.

- W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie budowy elektrociepłowni w Siechnicach w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie 50 000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową do kwoty 50 000 tys. zł, powiększoną o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- Od dnia 18 lutego 2022 r. w celu zabezpieczenia zobowiązań w związku z realizacją inwestycji Elektrociepłownia Czechnica 2 obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 3 000 tys. zł na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem wypłat. Pożyczka będzie udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45. ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.
- Od dnia 23 września 2021 r. w celu zabezpieczenia wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję obowiązującą do dnia 22 września 2021 r., wystawioną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2026 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej KOGENERACJA S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 25 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.
- Zobowiązania z tytułu zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez KOGENERACJĘ S.A. z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego (29 779 tys. zł).

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 1 marca 2022 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) i PGE Dom Maklerski S.A. Aneks nr 1 do Umowy Poręczenia, który zmienił wysokość poręczenia z kwoty 60 000 tys. zł na kwotę 150 000 tys. zł oraz przedłużył okres obowiązywania poręczenia do dnia 31 grudnia 2023 r. Poręczenie obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGiT na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK wobec IRGiT.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności EC Zielona Góra S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja w wysokości 1 755 tys. zł zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 roku został podpisany Aneks nr 1 do gwarancji podwyższający kwotę do 5 000 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.

- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie 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 25 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.

24. Poręczenia i gwarancje

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

25. Postępowania sądowe

- W dniu 23 czerwca 2021 r. została zawarta umowa dotycząca budowy elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach z Konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. Obecna wartość wynagrodzenia umownego wynosi 1 159 180 tys. zł netto (tj. 1 425 791 tys. zł brutto).
W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID-19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, Spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego dla powyższej umowy. Spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnej i technicznej ekspertyzy, których wyniki będą stanowiły podstawę do przeprowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz ewentualnego zakresu możliwej zmiany wysokości wynagrodzenia (a w konsekwencji ewentualnego podpisania aneksu waloryzacyjnego do Umowy). W dniu 15 września 2023 r. Strony zawarły umowę o mediację przed mediatorem stałym w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 r. odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, mediacja nie została zakończona. Konsorcjum oszacowało roszczenie waloryzacyjne na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto). W ocenie Spółki, Konsorcjum – na chwilę obecną – nie wykazało, zgodnie z rozkładem ciężaru dowodowego, podstaw faktycznych i prawnych roszczenia.
- W dniach 20 i 26 września 2023 r. - na wniosek Konsorcjum - Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie, dotyczące udzielenia zabezpieczenia roszczenia Konsorcjum o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę umowy. Wartość przedmiotu zabezpieczenia Sąd określił na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto). Zabezpieczenie dotyczy wnioskowanego przez Konsorcjum wzrostu wynagrodzenia z powyższej umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2021 r.

Stosownie do treści postanowienia Sądu o zabezpieczeniu, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia umownego - połowa wartości przedmiotu zabezpieczenia netto, tj. kwota 171 965 tys. zł, powiększy dotychczasową wartość wskazanych we wniosku płatności z tytułu zobowiązań inwestycyjnych i będzie podlegała fakturowaniu sukcesywnie do realizowanych przez Konsorcjum prac. Ustanowienie zabezpieczenia nie jest prawomocne. Postanowienie zostało opatrzone klauzulą natychmiastowej wykonalności.

W dniu 2 listopada 2023 r. Spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia, ukierunkowaną na podważenie zasadności udzielenia zabezpieczenia co do zasady i wysokości. W dniu 9 listopada 2023 r. Spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania powyższego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

Na zgłoszone roszczenie Grupa KOGENERACJA S.A. nie utworzyła rezerwy.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Tabela: Wynagrodzenie (wynagrodzenie całkowite wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji | 1 062 | 1 002 |
| Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne | 485 | 670 |
| Rada Nadzorcza | 368 | 265 |
| | 1 915 | 1 937 |

A. Wynagrodzenie Zarządu

Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2022 r.

W dniu 3 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą 9/2020 przyjęło Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Zgodnie z Polityką wynagrodzenie całkowite Członka Zarządu składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki.

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

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od poziomu realizacji Celów Zarządczych i nie może przekroczyć 40% wynagrodzenia stałego, otrzymanego w roku obrotowym Spółki, za który ma być przyznane wynagrodzenie zmienne. Pełnienie funkcji w Zarządzie przez okres krótszy niż pełen rok obrotowy nie powoduje utraty wynagrodzenia zmiennego, pod warunkiem że czas pełnienia funkcji w ocenianym roku obrotowym był dłuższy niż 3 miesiące. Wyznaczanie celów zarządczych na dany rok obrotowy, a także sposób ich oceny wykonania jest ustalane przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.

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

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

Z Członkiem Zarządu zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego takiego Członka Zarządu. Umowa zawierana jest w ramach prowadzonej przez Członka Zarządu działalności gospodarczej.

W Spółce nie funkcjonują programy wcześniejszych emerytur ani dodatkowe programy emerytalno-rentowe dla Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej ponad programy wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

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

Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| | Okres pełnienia funkcji w 2023 r. | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne za 2022 r. | Wynagrodzenie całkowite | Dodatkowe świadczenia | RAZEM Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|
| Andrzej Jedut | 01.01.2023-30.06.2023 | 210 | 165 | 375 | 30 | 405 |
| Krzysztof Kryg | 01.01.2023-30.09.2023 | 327 | 156 | 483 | 12 | 495 |
| Dominik Wadecki | 01.07.2023-30.09.2023 | 144 | - | 144 | 18 | 162 |
| | | 681 | 321 | 1 002 | 60 | 1 062 |

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| | Okres pełnienia funkcji w 2022 r. | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie zmienne za 2021 r. | Wynagrodzenie całkowite | Dodatkowe świadczenia | RAZEM Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. |
|----------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|
| Andrzej Jedut | 01.01.2022-30.09.2022 | 315 | 167 | 482 | 51 | 533 |
| Krzysztof Kryg | 01.01.2022-30.09.2022 | 297 | 158 | 455 | 14 | 469 |
| | | 612 | 325 | 937 | 65 | 1 002 |

Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Wynagrodzenie potencjalnie należne dotyczy wynagrodzenia zmiennego z tytułu premii o cele za rok 2023 przyznawanej decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy a także świadczenia z tytułu zakazu konkurencji oraz odpraw, których zasady przyznawania zostały opisane w *Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej* przyjętej w dniu 3 czerwca 2020 r.

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne

| | Wynagrodzenie zmiennie za 2023 r. | Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji | Odprawa | RAZEM |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------|------------|
| Andrzej Jedut | 87 | - | - | 87 |
| Krzysztof Kryg | 136 | 103 | 99 | 338 |
| Dominik Wadecki | 60 | - | - | 60 |
| | 283 | 103 | 99 | 485 |

Rezerwy z tytułu zakazu konkurencji oraz z tytułu świadczenia w postaci odprawy dotyczące Pana Andrzeja Jeduta zostały rozwiązane z dniem 30 czerwca 2023 r. w związku z otrzymaną rezygnacją Prezesa Zarządu w dniu 19 czerwca 2023 r. ([Raport bieżący 11/2023](#)).

Świadczenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji

Zgodnie z obowiązującą od dnia 3 czerwca 2020 r. Polityką Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej (Polityka) Rada Nadzorcza może zawrzeć z Członkiem Zarządu umowę o zakazie konkurencji obowiązującym po ustaniu pełnienia funkcji, przy czym może być ona zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji Członka Zarządu przez okres co najmniej 6 miesięcy, z zastrzeżeniem, że wysokość odszkodowania miesięcznego mieścić się będzie w przedziale 25%-50% wynagrodzenia stałego. Okres zakazu konkurencji nie może przekroczyć 6 miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez Członka Zarządu.

Świadczenie w postaci odprawy

Zgodnie z Polityką w razie rozwiązania albo wypowiedzenia przez Spółkę Umowy z innych przyczyn niż określone w ust. 7 Polityki, Członkowi Zarządu może być przyznana odprawa, w wysokości nie wyższej niż 3 krotność Wynagrodzenia Stałego, pod warunkiem pełnienia funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem tej Umowy.

Inne informacje

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

B. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

Zasady dotyczące ustalania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej zostały przyjęte uchwałą 9/2020 Walnego Zgromadzenia w dniu 3 czerwca 2020 r. w *Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.*

Miesięczne wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej określane jest w wysokości określonej Ustawą o Wynagrodzeniach, przy czym ustala się miesięczne wynagrodzenie jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w Ustawie o Wynagrodzeniach, z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa

kształtujących jej wysokość oraz mnożnika 1. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu albo nieusprawiedliwieniu nieobecności Członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2022 r.

Tabela: Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| | Okres pełnienia funkcji w 2023 r. | Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. | Świadczenia dodatkowe | Wynagrodzenie i świadczenia otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------|--|
| Bogdan Borkowski | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Jacek Grzywacz | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Krzysztof Kuśmierowski | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Adam Lewandowski | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Aleksandra Libiszowska-Budrewicz | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Roman Nowak | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Hanna Mazurkiewicz | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Piotr Szczepiórkowski | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | 1 | 41 |
| Grzegorz Wiliński | 01.01.2023-30.09.2023 | 40 | - | 40 |
| | | 360 | 8 | 368 |

Tabela: Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (w okresie pełnienia funkcji)

| | Okres pełnienia funkcji w 2022 r. | Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. | Świadczenia dodatkowe | Wynagrodzenie i świadczenia otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------|--|
| Bogdan Borkowski | 24.06.2022-30.09.2022 | 14 | - | 14 |
| Jacek Grzywacz | 01.01.2022-30.09.2022 | 40 | - | 40 |
| Krzysztof Kuśmierowski | 01.01.2022-30.09.2022 | 40 | 1 | 41 |
| Adam Lewandowski | 01.01.2022-30.09.2022 | 40 | 4 | 44 |
| Aleksandra Libiszowska-Budrewicz | 15.09.2022-30.09.2022 | 2 | - | 2 |
| Roman Nowak | 01.01.2022-30.09.2022 | 40 | - | 40 |
| Hanna Mazurkiewicz | 01.01.2022-30.09.2022 | 37 | - | 37 |
| Radosław Pobel | 01.01.2022-11.02.2022 | 6 | - | 6 |
| Piotr Szczepiórkowski | 01.01.2022-30.09.2022 | 40 | 1 | 41 |
| | | 259 | 6 | 265 |

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

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

- obsługi składowisk węgla, obsługi urzędów odpowielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A.),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (spółki Skarbu Państwa, m.in. PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, w tym Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., spółki Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia S.A.),
- nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (Polimex Mostostal S.A.).

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

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

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

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 643 030 | 22 915 | 657 685 | 187 991 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 60 967 | 113 070 | 86 749 | 11 114 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 5 518 | 84 165 | 5 003 | 74 418 |
| | 709 515 | 220 150 | 749 437 | 273 523 |

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcji (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | |
|--|---|------------------|---|----------------|
| | Przychody | Koszty | Przychody | Koszty |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 799 464 | 507 214 | 516 666 | 202 447 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 661 887 | 408 434 | 204 734 | 281 050 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 9 496 | 541 570 | 26 475 | 226 439 |
| | 1 470 847 | 1 457 218 | 747 875 | 709 936 |

27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 432 305 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 428 810 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (417 279 tys. zł),
- uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych w EC Zawidawie,
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica,
- przyłączenia do sieci przesyłowej i dystrybucyjnej w EC Czechnica.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 3 495 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- budowę węzła ciepła i chłodu dla Szpitala Uniwersyteckiego w Zielonej Górze,
- wykonanie prac w zakresie budowy i modernizacji sieci i przyłączy ciepłych,
- dostawę i montaż węzłów ciepłych,
- dostawę ciepłomierzy.

29. Test na utratę wartości aktywów

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

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

Ze względu na brak przesłanek Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 września 2023 r.

30. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 160 930 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.: 1 178 528 tys. zł).

31. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

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

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

Ochrona fizyczna obiektów Grupy także została wzmocniona.

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

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

Kluczowe ryzyka działalności operacyjnej związane z wojną w Ukrainie:

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

Grupa nie współpracuje z podmiotami rosyjskimi ani białoruskimi.

Ryzyka związane z dostawami gazu:

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

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

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

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

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

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

Ryzyko wpływu wojny na przyszłe wyniki finansowe:

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

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

SPECUSTAWY

Zmiany regulacyjne na rynku energii

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

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

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

Ponadto, zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych w 2023 roku, maksymalna cena energii elektrycznej dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy). Cena ta, co do zasady, będzie obowiązywać od 1 grudnia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Wskazany limit ceny maksymalnej dla odbiorców uprawnionych obowiązuje również dla umów sprzedaży energii elektrycznej, które zostały zawarte lub zmienione po dniu 23 lutego 2022 r. i w przypadku których cenę maksymalną stosować się będzie również do rozliczeń za okres od dnia zawarcia lub zmiany tych umów do dnia 30 listopada 2022 r. Przedsiębiorstwa energetyczne zostały zobowiązane do sukcesywnego zwrotu wynikającego ze stosowania cen maksymalnych do końca 2023 roku.

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

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

Dla poszczególnych źródeł wytwórczych określono następujące sposoby obliczania limitu ceny:

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

Dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną:

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

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w okresie 9 miesięcy 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 365 895 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A. 5 971 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 359 924 tys. zł).

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

Mechanizm rekompensat:

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 29 108 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 6 408 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 22 700 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

32. Istotne szacunki i osądy

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

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

- Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje wysokość odpisów aktualizujących aktywa.
- Grupa dokonuje oszacowań rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. przyjęto dyskonto na poziomie 5,8% rocznie. Pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 27a.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂, rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na obniżenie stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 20.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w 2022 roku w życie weszło szereg regulacji prawnych, które spowodowały m.in. konieczność dokonywania odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3b i 31.
- Grupa monitoruje kwestie związane z wojną w Ukrainie oraz ocenia ryzyko jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące związanego z tym ryzyka zostały opisane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 39.
- Grupa analizuje i monitoruje kwestie związane z klimatem oraz ocenia wpływ ryzyka klimatycznego na działalność i wyniki finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi zostały opisane w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* w nocie 29d.

33. Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 września 2023 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 26 października 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała informację o zawarciu z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. umowy pożyczki z maksymalnym limitem zadłużenia 700 000 tys. zł ([Raport bieżący 15/2023](#)).
- W dniu 3 listopada 2023 r. KOGENERACJA S.A. poinformowała o rozpoczęciu formalnej procedury odwoławczej od postanowienia Sądu o zabezpieczeniu roszczenia dotyczącego wnioskuwanego przez Polimex Mostostal S.A., reprezentującego konsorcjum w składzie: Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o., wzrostu wynagrodzenia z umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2021 roku na budowę elektrociepłowni Nowa Czechnica ([Raport bieżący 16/2023](#)).
- W dniu 8 listopada 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. ([Raport bieżący 17/2023](#)).

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

| | Nota | 3 kwartał 2023 | 3 kwartały 2023 | 3 kwartał 2022 | 3 kwartały 2022 |
|--|------|--|--|--|--|
| | | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> |
| | | okres bieżący | okres bieżący | okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i> | okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 166 101 | 1 116 560 | 165 688 | 753 096 |
| Koszt własny sprzedaży | 2 | (193 106) | (897 185) | (172 448) | (734 401) |
| Zysk/(strata) brutto na sprzedaży | | (27 005) | 219 375 | (6 760) | 18 695 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 | 1 652 | 4 901 | 3 640 | 11 935 |
| Koszty sprzedaży | 2 | (2 666) | (24 552) | (3 799) | (15 062) |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 | (10 719) | (32 001) | (10 100) | (29 303) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 | (1 042) | (5 279) | (682) | (2 243) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | (39 780) | 162 444 | (17 701) | (15 978) |
| Przychody finansowe | | 683 | 3 008 | 4 342 | 8 541 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | 609 | 2 927 | 4 342 | 8 541 |
| Koszty finansowe | | (1 638) | (5 369) | (1 166) | (3 199) |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 4 | (955) | (2 361) | 3 176 | 5 342 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | (40 735) | 160 083 | (14 525) | (10 636) |
| Podatek dochodowy | 5 | 7 675 | (30 611) | 2 701 | 1 937 |
| Zysk/(strata) netto | | (33 060) | 129 472 | (11 824) | (8 699) |
| Inne całkowite dochody netto | | - | (348) | - | 521 |
| Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | | - | (430) | - | 644 |
| Podatek odroczony | 5a | - | 82 | - | (123) |
| Całkowite dochody ogółem | | (33 060) | 129 124 | (11 824) | (8 178) |
| Zysk podstawowy na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | (2,22) | 8,69 | (0,79) | (0,58) |
| Zysk rozwodniony na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | (2,22) | 8,69 | (0,79) | (0,58) |

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

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|---|---|---|
| | | 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy | 30 września 2022 r. (niebadane) okres bieżący |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 1 787 439 | 1 471 586 | 1 202 289 |
| Wartości niematerialne | 6 | 1 885 | 1 961 | 1 986 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 6 | 115 676 | 94 172 | 95 747 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 | 12 772 | 13 380 | 13 571 |
| Należności finansowe | 7 | 3 926 | 4 800 | 4 920 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 8 | 50 966 | 82 939 | 113 378 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 9 | 178 933 | 169 122 | 169 122 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 12 | 2 832 | 2 937 | 2 832 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 13 | 17 | - | - |
| Aktywa trwałe razem | | 2 154 446 | 1 840 897 | 1 603 845 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 11 | 220 059 | 87 662 | 86 685 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 12 | 2 095 | 143 152 | 43 728 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 13 | 58 | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 7 | 88 103 | 252 954 | 314 290 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 8 | 25 063 | 101 340 | 28 817 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 14 | 26 152 | 4 249 | 2 842 |
| Aktywa obrotowe razem | | 361 530 | 589 357 | 476 362 |
| Aktywa razem | | 2 515 976 | 2 430 254 | 2 080 207 |

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

| | Nota | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
|--|------|---|---|---|
| | | 30 września 2023 r. (niebadane) okres bieżący | 31 grudnia 2022 r. (badane) okres porównawczy | 30 września 2022 r. (niebadane) okres bieżący |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 252 503 | 252 503 | 252 503 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 251 258 | 251 258 | 251 258 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 781 850 | 782 672 | 782 672 |
| Zyski zatrzymane | | 297 637 | 167 691 | 160 081 |
| Kapitał własny razem | | 1 583 248 | 1 454 124 | 1 446 514 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 15 | 110 296 | 99 455 | 79 439 |
| Instrumenty pochodne | 13 | 3 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 30 242 | 24 515 | 49 987 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 16 | 21 095 | 23 594 | 24 029 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 17 | 14 | 14 | 14 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 | 392 | 838 | 936 |
| Rezerwy długoterminowe | 19 | 29 958 | 22 980 | 22 443 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 192 000 | 171 396 | 176 848 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 15 | 143 555 | 107 229 | 6 410 |
| Instrumenty pochodne | 13 | - | 2 | 2 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 10 | 14 001 | 38 526 | 14 098 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 16 | 6 199 | 3 537 | 3 558 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 17 | 221 075 | 243 413 | 142 200 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 17 | 9 180 | 5 034 | 4 727 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 | 15 467 | 15 531 | 13 419 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 19 | 331 251 | 391 462 | 272 431 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 740 728 | 804 734 | 456 845 |
| Zobowiązania razem | | 932 728 | 976 130 | 633 693 |
| Pasywa razem | | 2 515 976 | 2 430 254 | 2 080 207 |

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

| Nota | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy |
|--|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 160 083 | (10 636) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (49 329) | (19 324) |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 134 059 | 130 580 |
| Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej | (74) | (1 088) |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych | (132) | - |
| Odsetki i dywidendy | 617 | (6 241) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych | 127 677 | 108 382 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 76 983 | 1 104 |
| Zmiana stanu zapasów | (132 397) | (30 087) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | 141 162 | 115 695 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek | (108 702) | (231 212) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | (2 924) | (2 797) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (510) | (1 042) |
| Zmiana stanu rezerw | (53 663) | 78 246 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 292 850 | 131 580 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 128 | 1 205 |
| Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu | 261 | 239 |
| Odsetki otrzymane w ramach cash poolingu | 2 664 | 6 826 |
| Środki przekazane w ramach cash poolingu | - | (12 658) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (334 252) | (135 883) |
| Nabycie aktywów finansowych | (9 812) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (341 011) | (140 271) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 37 542 | - |
| Wpływy z tytułu cash poolingu | 37 196 | - |
| Otrzymane dotacje | 3 087 | 1 130 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | (4 768) |
| Odsetki zapłacone z tytułu cash poolingu | (42) | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | (7 719) | (5 425) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 70 064 | (9 063) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 21 903 | (17 754) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 21 903 | (17 754) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 4 249 | 20 596 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 26 152 | 2 842 |

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r.

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 782 672 | 167 691 | 1 454 124 |
| Zysk netto | - | - | - | 129 472 | 129 472 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (348) | (348) |
| Całkowite dochody | - | - | - | 129 124 | 129 124 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | |
| Pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | (822) | 822 | - |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 297 637 | 1 583 248 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
|--|-------------------|--|------------------------------|------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r. | 252 503 | 251 258 | 763 977 | 191 722 | 1 459 460 |
| Strata netto | - | - | - | (8 699) | (8 699) |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 521 | 521 |
| Całkowite dochody | - | - | - | (8 178) | (8 178) |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | |
| Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom | - | - | - | (4 768) | (4 768) |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych | - | - | 18 695 | (18 695) | - |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2022 r. | 252 503 | 251 258 | 782 672 | 160 081 | 1 446 514 |

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 września 2023 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 września 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z *Jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.* opublikowanym w dniu 21 marca 2023 r.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 30.

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2022 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. i później.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 r., a nie miały wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7b.

Zmiana prezentacji danych

W Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. dokonano reklasyfikacji kosztów amortyzacji dotyczących dzierżawy infrastruktury kolejowej w kwocie 2 702 tys. zł z *Kosztów ogólnego zarządu* do *Kosztu własnego sprzedaży*. Zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone) | Korekty | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone) |
|-------------------------|---|---------|---|
| Koszt własny sprzedaży | (731 699) | (2 702) | (734 401) |
| Koszty ogólnego zarządu | (32 005) | 2 702 | (29 303) |

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 143 096 | 1 059 096 | 164 856 | 739 898 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja energii elektrycznej | 41 213 | 464 087 | 94 847 | 356 408 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej | 95 030 | 554 972 | 62 825 | 336 864 |
| Przychody z Rynku Mocy | 5 856 | 23 504 | 4 825 | 24 741 |
| Przychody/(koszty) z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | (1 738) | 5 826 | 648 | 15 783 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 1 251 | 5 399 | 357 | 1 631 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 356 | 4 576 | 1 263 | 4 143 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 128 | 732 | 91 | 328 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 23 005 | 57 464 | 832 | 13 198 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 22 659 | 56 220 | 267 | 11 128 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | - | 320 | - | 692 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 346 | 924 | 565 | 1 378 |
| | 166 101 | 1 116 560 | 165 688 | 753 096 |

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 107 679 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 48% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy niższym o ok. 13% wolumenie sprzedaży.

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

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (wzrost o 218 108 tys. zł) są głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła o ok. 72%, przy jednocześnie niższym o ok. 5% wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2023 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. zobligowana jest do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 6 408 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31.

Od 1 stycznia 2021 r. Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. przychody te wyniosły 23 504 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.: 24 741 tys. zł) i były niższe o 1 237 tys. zł, ponieważ od stycznia 2023 r. EC Czechnica nie jest objęta aukcjami Rynku Mocy.

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 9 957 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wyniku na sprzedaży certyfikatów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w okresie 9 miesięcy 2022 r. wystąpiła sprzedaż certyfikatów wyprodukowanych w roku 2020 i 2021), przy jednocześnie wyższym wolumenie produkcji z biomasy i niższej cenie certyfikatów.

Na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 5 399 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.: 1 631 tys. zł). Wzrost przychodów o 3 768 tys. zł był spowodowany głównie wyższą ceną wsparcia oraz wyższą produkcją w kogeneracji gazowej.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 45 092 tys. zł) są efektem wyższej ceny oraz trzykrotnie wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) wyniosły 4 576 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.: 4 143 tys. zł). Spółka nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy procentowej.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. 524 301 tys. zł, co stanowi 46,96% przychodów ogółem (od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 375 843 tys. zł, co stanowiło 49,91% przychodów). Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. 463 212 tys. zł, co stanowi 41,49% przychodów ogółem (od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 279 280 tys. zł, co stanowiło 37,08% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Przychody z umów z klientami | 162 533 | 1 100 177 | 164 068 | 747 322 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji | 1 251 | 5 399 | 357 | 1 631 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat | 961 | 6 408 | - | - |
| Przychody z najmu nieruchomości | 1 356 | 4 576 | 1 263 | 4 143 |
| | 166 101 | 1 116 560 | 165 688 | 753 096 |

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (168 058) | (843 085) | (171 621) | (712 924) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (25 048) | (54 100) | (827) | (21 477) |
| | (193 106) | (897 185) | (172 448) | (734 401) |

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (43 075) | (134 059) | (43 757) | (130 580) |
| Zużycie materiałów i energii | (46 712) | (259 911) | (40 753) | (211 406) |
| Usługi obce | (27 557) | (101 135) | (26 224) | (85 367) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (45 103) | (350 931) | (58 858) | (284 393) |
| uprawnienia do emisji CO ₂ | (40 281) | (328 960) | (54 089) | (267 102) |
| odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny | (97) | (5 971) | - | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (17 581) | (49 877) | (14 677) | (41 834) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 415) | (3 725) | (1 253) | (3 709) |
| Razem koszty rodzajowe | (181 443) | (899 638) | (185 522) | (757 289) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (25 048) | (54 100) | (825) | (21 477) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (206 491) | (953 738) | (186 347) | (778 766) |
| Koszty sprzedaży | 2 666 | 24 552 | 3 799 | 15 062 |
| Koszty ogólnego zarządu | 10 719 | 32 001 | 10 100 | 29 303 |
| Koszt własny sprzedaży | (193 106) | (897 185) | (172 448) | (734 401) |

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 3 479 tys. zł to przede wszystkim efekt rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wyższej amortyzacji dotyczącej prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu podpisanej w marcu 2022 r. umowy na dzierżawę infrastruktury kolejowej. Amortyzacja dotycząca prawa do użytkowania składników aktywów wyniosła 5 650 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.: 3 497 tys. zł).

W wyniku weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych amortyzacja spadła o kwotę 1 101 tys. zł. W 2023 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego nakłady inwestycyjne w kwocie 479 tys. zł.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 48 505 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia paliw, na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Wzrost kosztów usług o kwotę 15 768 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów oraz wyższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Wzrost *Podatków i opłat* o 66 538 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂ w porównaniu do 2022 r.

Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym KOGENERACJA S.A. ujęła odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w kwocie 5 971 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 32 623 tys. zł jest głównie efektem wyższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych (wzrost o 31 954 tys. zł) oraz niższego wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (spadek kosztów o 374 tys. zł).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Wypłacone wynagrodzenia | (14 484) | (43 863) | (12 053) | (37 286) |
| Ubezpieczenia społeczne | (2 845) | (8 755) | (2 355) | (7 418) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (1 049) | 896 | (748) | 1 445 |
| Koszty dotyczące Programów indywidualnych odejść | - | - | 4 | 95 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (92) | (441) | (58) | (187) |
| Inne świadczenia pracownicze | (1 630) | (4 852) | (1 414) | (4 321) |
| | (20 100) | (57 015) | (16 624) | (47 672) |
| Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne | 2 519 | 7 138 | 1 947 | 5 838 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (17 581) | (49 877) | (14 677) | (41 834) |

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

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów | - | - | (456) | 3 515 |
| Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | - | 2 | (113) | 2 |
| Rozliczenie otrzymanych dotacji | 912 | 2 966 | 922 | 2 849 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | 4 | 522 | 132 | 397 |
| Zwrot podatku od nieruchomości | - | - | 2 092 | 2 092 |
| Sprzedaż złomu | 606 | 606 | 78 | 1 214 |
| Dzierżawa węzłów ciepłych | 83 | 433 | 90 | 462 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 31 | 78 | 952 | 1 088 |
| Kary, grzywny i odszkodowania | 2 | 50 | (70) | (70) |
| Inne | 14 | 244 | 13 | 386 |
| | 1 652 | 4 901 | 3 640 | 11 935 |

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂ | - | (2) | - | - |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | 6 | (64) | (95) | (181) |
| Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów | - | (3 008) | - | - |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | (941) | (997) | (364) | (995) |
| Darowizny | - | (320) | - | (342) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (8) | (23) | (7) | (21) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (12) | (71) | (50) | (71) |
| Spisanie należności | - | (238) | - | - |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | (86) | (325) | (85) | (468) |
| Inne | (1) | (231) | (81) | (165) |
| | (1 042) | (5 279) | (682) | (2 243) |

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

4. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych | 568 | 2 771 | 4 284 | 8 169 |
| Odsetki z tytułu leasingu | 41 | 156 | 58 | 372 |
| Aktualizacja wartości godziwej aktywów finansowych | 74 | 74 | - | - |
| Pozostałe przychody finansowe | - | 7 | - | - |
| Przychody finansowe | 683 | 3 008 | 4 342 | 8 541 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (923) | (3 030) | (837) | (2 229) |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych | (123) | (338) | (114) | (228) |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (88) | (255) | - | (95) |
| Dyskonto dot. rezerwy na rekultywację | (328) | (984) | (192) | (575) |
| Pozostałe koszty finansowe | (176) | (762) | (23) | (72) |
| Koszty finansowe | (1 638) | (5 369) | (1 166) | (3 199) |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | (955) | (2 361) | 3 176 | 5 342 |

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

Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 3 030 tys. zł i były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 801 tys. zł. Wzrost odsetek jest efektem waloryzacji opłaty rocznej dotyczącej umów dzierżawy.

5. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat | | | | |
| Podatek dochodowy za rok bieżący | 1 747 | (24 803) | (7 977) | (21 986) |
| Podatek odroczony | 5 928 | (5 808) | 10 678 | 23 923 |
| Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat | 7 675 | (30 611) | 2 701 | 1 937 |
| Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach | | | | |
| Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | - | 82 | - | (123) |
| Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym) | - | 82 | - | (123) |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 7 675 | (30 529) | 2 701 | 1 814 |

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 160 083 tys. zł (strata przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 10 636 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,12%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 460 899 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r.: 170 061 tys. zł).

Od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 września 2023 r. aktywowano odsetki od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW w kwocie 1 248 tys. zł, odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 3 614 tys. zł oraz odsetki z tytułu umowy cash pooling w kwocie 8 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|
| Należności z tytułu leasingu | 3 413 | 4 216 | 4 263 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 513 | 584 | 647 |
| Kaucje i wadia | - | - | 10 |
| | 3 926 | 4 800 | 4 920 |

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 34 566 | 108 028 | 40 476 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 29 503 | 84 567 | 23 397 |
| Należności z tytułu umowy cash pooling | 21 012 | 58 579 | 249 243 |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | 1 166 | - | - |
| Wsparcie dla kogeneracji | 825 | 788 | 226 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 142 | 133 | 132 |
| Należności z tytułu opłaty zastępczej dotyczącej umorzenia praw majątkowych | 293 | 367 | 362 |
| Kaucje i wadła | 86 | 86 | 69 |
| Należności z tytułu leasingu | 510 | 406 | 385 |
| | 88 103 | 252 954 | 314 290 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 179 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 603 tys. zł, 30 września 2022 r.: 597 tys. zł).

W pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe ujęto należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 21 012 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 58 579 tys. zł, 30 września 2022 r.: 249 243 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. KOGENERACJA S.A. ujęła należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 1 166 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 1 i 31.

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--------------------------|--|--|--|
| do 1 m-ca | 87 573 | 252 603 | 313 942 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 115 | 29 | 67 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 180 | 188 | 38 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 235 | 134 | 243 |
| | 88 103 | 252 954 | 314 290 |

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 129 | 162 | 114 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 23 | 20 | 124 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 43 | 40 | 37 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 6 | 9 | 46 |
| powyżej 1 roku | 158 | 389 | 356 |
| | 359 | 620 | 677 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (179) | (603) | (597) |
| Należności przeterminowane netto | 180 | 17 | 80 |

8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Zaliczka na środki trwałe w budowie | 48 118 | 79 385 | 110 567 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 2 848 | 3 554 | 2 811 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 50 966 | 82 939 | 113 378 |
| Podatek VAT | 22 897 | 98 449 | 24 785 |
| Nadpłata podatku od nieruchomości | - | - | 1 286 |
| Zaliczka na środki trwałe w budowie | - | - | 900 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 942 | 942 | 728 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 503 | 392 | 397 |
| Opłaty koncesyjne | 131 | - | 106 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 6 | - | 6 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | 553 | 575 | 450 |
| Pozostałe | 31 | 982 | 159 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 25 063 | 101 340 | 28 817 |

Zaliczki na środki trwałe w budowie w wysokości 48 118 tys. dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (43 469 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne EC Czechnica 2 w Siechnicach) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (251 tys. zł).

9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

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

W dniu 29 sierpnia 2023 r., na mocy umowy zawartej z Gminą Siechnice, KOGENERACJA S.A. nabyła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 2 500 zł spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o., co stanowi 50% udziałów w kapitale własnym.

10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 14 001 tys. zł. (31 grudnia 2022 r.: 38 526 tys. zł; 30 września 2022 r.: 14 098 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 88 114 | 97 895 | 75 626 |
| Zapasy | 621 | 557 | 1 260 |
| Należności | 34 | 115 | 113 |
| Świadczenia pracownicze | 1 700 | 2 258 | 1 887 |
| Rezerwy | 85 712 | 94 922 | 72 333 |
| Pozostałe | 47 | 43 | 33 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (118 356) | (122 410) | (125 613) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (116 997) | (120 861) | (123 383) |
| Zapasy | (220) | (539) | (993) |
| Należności | (1 139) | (1 010) | (1 237) |
| Wartość netto | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (116 997) | (120 861) | (123 383) |
| Zapasy | 401 | 18 | 267 |
| Należności | (1 105) | (895) | (1 124) |
| Świadczenia pracownicze | 1 700 | 2 258 | 1 887 |
| Rezerwy | 85 712 | 94 922 | 72 333 |
| Pozostałe | 47 | 43 | 33 |
| RAZEM | (30 242) | (24 515) | (49 987) |

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 30 242 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (88 114 tys. zł) i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (118 356 tys. zł).

11. Zapasy

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---------------------------|--|--|--|
| Materiały | 218 978 | 84 825 | 85 036 |
| Prawa pochodzenia energii | 1 081 | 2 837 | 1 649 |
| | 220 059 | 87 662 | 86 685 |

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

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 5 722 tys. zł, w tym odpis dotyczący części zamiennych: 3 115 tys. zł, odpis na paliwa produkcyjne: 152 tys. zł oraz odpis na prawa pochodzenia energii: 2 455 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 932 tys. zł, 30 września 2022 r.: 6 631 tys. zł). W grudniu 2022 r. spisano w koszty ujęte w księgach, a nieprzyznane przez Urząd Regulacji Energetyki certyfikaty zielone i jednocześnie rozwiązano odpis aktualizujący wartość certyfikatów w kwocie 3 476 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2023 r. opublikowano rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 28 sierpnia 2023 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2024 r. W 2023 r. obowiązek uzyskania i umorzenia świadectw pochodzenia dla zielonych certyfikatów wynosił 12% w ujęciu rocznym. Obniżenie wysokości obowiązku do poziomu 5% (tj. ponad 3-krotnie względem 2022 r.) spowodowało wzrost nadpodaży zielonych certyfikatów, a tym samym spadek ich ceny. W związku z powyższym we wrześniu 2023 r. utworzono odpis aktualizujący prawa pochodzenia energii w wysokości 2 455 tys. zł.

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, wzrosła o kwotę 133 942 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2022 r. Zapas węgla na dzień 30 września 2023 r. wynosił 325,2 tys. ton i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 107 tys. ton (30 września 2022 r.: 218,2 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 września 2023 r. wynosił 283,7 tys. ton i był wyższy w porównaniu do 30 września 2022 r. o 118,9 tys. ton.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 września 2023 r. wynosił 41,5 tys. ton i był niższy w porównaniu do 30 września 2022 r. o 11,9 tys. ton. Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw węgla pozwoliła na zbudowanie bezpiecznego poziomu zapasu węgla do wykorzystania w sezonie grzewczym.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o kwotę 1 756 tys. zł. Produkcja z biomasy w 2023 r. była o 5% niższa w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. i wyższa o 10% aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

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

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

13. 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 transakcji forward w kwocie 75 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego. Po stronie zobowiązań w pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 3 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 2 tys. zł, 30 września 2022 r.: 2 tys. zł).

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|--|--|--|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 265 | 2 713 | 2 473 |
| Środki na rachunkach VAT | 24 887 | 1 536 | 369 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 26 152 | 4 249 | 2 842 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 26 152 | 4 249 | 2 842 |

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

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

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

15. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) | |
|--------------------------------|--|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Otrzymane pożyczki | 27 925 | 136 005 | 21 290 | 100 237 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 82 371 | 7 550 | 78 165 | 6 992 | 79 439 | 6 410 |
| | 110 296 | 143 555 | 99 455 | 107 229 | 79 439 | 6 410 |

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie

W dniu 23 maja 2023 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) o dofinansowanie w formie pożyczki realizacji Projektu *Budowa nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie*. Pożyczka została udzielona do kwoty 11 185 tys. zł na okres od dnia 1 maja 2023 r. do 30 września 2037 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 52 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od IV kwartału 2024 r.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

W dniu 27 maja 2022 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na udzielenie pożyczki w celu uzupełnienia wkładu własnego w realizację Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Pożyczka została udzielona do kwoty 50 000 tys. zł na okres od dnia 1 lipca 2022 r. do 20 grudnia 2036 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową. Spłata pożyczki przewidziana jest w 48 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r.

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

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

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

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca | Stopa procentowa | Data zapadalności | Wartość według umowy (w tys. zł) | Na dzień 30 września 2023 r. (w tys. zł) |
|----------------------|---|-------------------|----------------------------------|--|
| EC Zielona Góra S.A. | zmienna | 16.12.2024 r. | 450 000 | 135 942 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 31.03.2036 r. | 300 000 | 21 353 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 2% w skali roku | 20.12.2036 r. | 50 000 | - |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 30.09.2037 r. | 11 185 | 6 635 |

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|-------------------------|--|--------------------------------------|--|
| Dotacje długoterminowe | 21 088 | 23 582 | 24 024 |
| Pozostałe | 7 | 12 | 5 |
| | 21 095 | 23 594 | 24 029 |
| Dotacje krótkoterminowe | 6 151 | 3 537 | 3 505 |
| Pozostałe | 48 | - | 53 |
| | 6 199 | 3 537 | 3 558 |

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

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 14 | 14 | 14 |
| | 14 | 14 | 14 |

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych | 72 074 | 186 458 | 65 703 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 16 572 | 24 111 | 15 948 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 131 068 | 29 012 | 57 698 |
| Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów | 1 239 | 2 972 | 2 728 |
| Pozostałe zobowiązania | 122 | 163 | 123 |
| | 221 075 | 243 413 | 142 200 |

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

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 14 324 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 1 728 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 357 tys. zł i PGE Obrót S.A. w kwocie 28 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA oraz zakupu energii elektrycznej,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego wobec spółki Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 38 929 tys. zł, Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 2 636 tys. zł oraz spółki Węglokoks Kraj S.A. w kwocie 3 567 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 5 652 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa Orlen, Grupa PKP) w kwocie 4 853 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 106 471 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Podatek VAT | 6 447 | - | 1 494 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 192 | 1 041 | 975 |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 1 453 | 3 348 | 2 227 |
| Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | 88 | 603 | - |
| Pozostałe | - | 42 | 31 |
| | 9 180 | 5 034 | 4 727 |

Na dzień 30 września 2023 r. Spółka ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 88 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (31 grudnia 2022 r.: 603 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31.

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | | | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | | | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) | | |
|---------------------------------|--|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|
| | dlugoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | dlugoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | dlugoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Program indywidualnych odejść | 112 | 345 | 457 | 344 | 462 | 806 | 442 | 486 | 928 |
| Nagrody roczne | - | 4 484 | 4 484 | - | 5 249 | 5 249 | - | 3 824 | 3 824 |
| Premie o cele | - | 652 | 652 | - | 786 | 786 | - | 577 | 577 |
| Rezerwa na urlopy | - | 1 132 | 1 132 | - | 1 195 | 1 195 | - | 907 | 907 |
| Zakaz konkurencji | 280 | - | 280 | 494 | - | 494 | 494 | - | 494 |
| Nagroda za wyniki | - | 1 780 | 1 780 | - | 1 711 | 1 711 | - | 1 550 | 1 550 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | - | 3 086 | 3 086 | - | 2 908 | 2 908 | - | 2 801 | 2 801 |
| ZUS | - | 3 988 | 3 988 | - | 3 220 | 3 220 | - | 3 274 | 3 274 |
| RAZEM | 392 | 15 467 | 15 859 | 838 | 15 531 | 16 369 | 936 | 13 419 | 14 355 |

19. Rezerwy

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Odprawy emerytalne | 3 947 | 3 493 | 3 141 |
| Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia | 1 567 | 1 416 | 1 504 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | 329 548 | 385 340 | 267 565 |
| Rezerwa na rekultywację | 22 733 | 18 740 | 18 362 |
| Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 870 | 3 036 | 1 963 |
| Rezerwa na kary i odszkodowania | 2 544 | 2 417 | 2 339 |
| RAZEM | 361 209 | 414 442 | 294 874 |

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

Pozostałe noty objaśniające

20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

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

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

21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

22. Poręczenia i gwarancje

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

23. Postępowania sądowe

Istotne postępowania dotyczące zobowiązań omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 25.

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 kadrą kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 54 975 | 16 384 | 165 702 | 145 678 |
| Jednostka zależna | - | 135 942 | - | 100 172 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 47 523 | 112 673 | 80 394 | 10 406 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 4 816 | 50 642 | 2 724 | 33 157 |
| | 107 314 | 315 641 | 248 820 | 289 413 |

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcji (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. i 30 września 2022 r.

| | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | |
|--|---|------------------|---|----------------|
| | Przychody | Koszty | Przychody | Koszty |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 526 652 | 336 959 | 383 952 | 122 992 |
| Jednostka zależna | - | 3 614 | - | - |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 3 156 | 405 360 | 9 545 | 262 372 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa | 997 | 356 713 | 560 | 105 004 |
| | 530 805 | 1 102 646 | 394 057 | 490 368 |

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 września 2023 r. wyniosła 428 810 tys. zł. Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (417 279 tys. zł),
- uruchomienie i przekazanie do eksploatacji agregatów kogeneracyjnych w EC Zawidawie,
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica,
- przyłączenia do sieci przesyłowej i dystrybucyjnej w EC Czechnica.

27. Test na utratę wartości aktywów

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

Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 30 września 2023 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 2023 r. do 30 września 2023 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 116 560 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.: 753 096 tys. zł). Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 30.

29. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

30. Istotne szacunki i osądy

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

31. Hierarchia wartości godziwej

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






32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku dodatni wynik netto w wysokości 221 955 tys. zł, wynik netto był wyższy aniżeli w okresie porównywalnym 2022 roku o 144 023 tys. zł (dodatni wynik 77 932 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku), na co wpłynęły głównie:

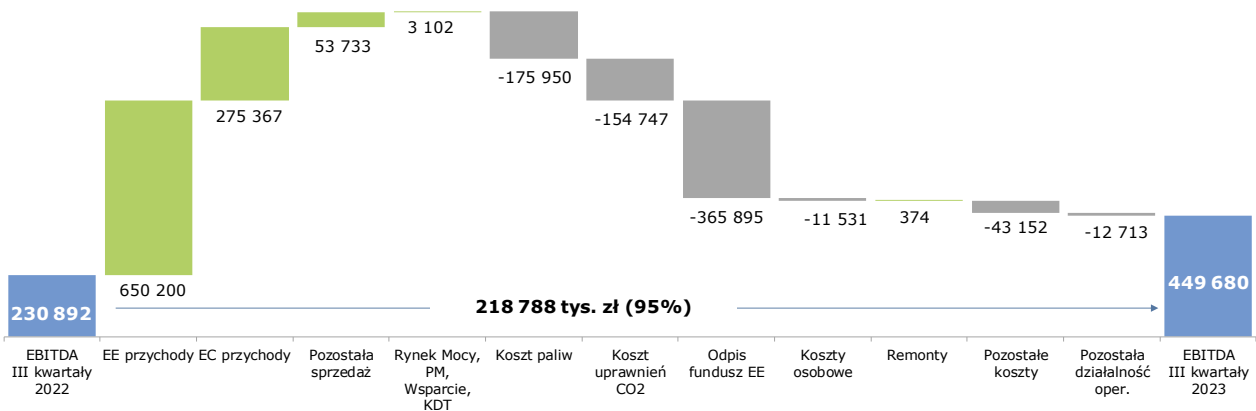
-  982 402 tys. zł wzrost przychodów, w tym wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 650 200 tys. zł głównie w wyniku wzrostu cen sprzedaży, wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła o 275 367 tys. zł ze względu na wyższą cenę sprzedaży oraz wzrost przychodów z Rynku Mocy o 9 291 tys. zł, a także wzrost przychodów z odsprzedaży energii elektrycznej o 50 540 tys. zł ze względu na wyższy wolumen odsprzedaży energii elektrycznej
-  31 272 tys. zł wzrost szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT odnotowany przez EC Zielona Góra S.A. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. koszty z tytułu rekompensat KDT wyniosły 28 198 tys. zł, a w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. przychody z tytułu rekompensat KDT wyniosły 3 074 tys. zł
-  368 655 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym: głównie wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 155 049 tys. zł, wzrost amortyzacji o 6 578 tys. zł, wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 11 535 tys. zł, wzrost kosztów o 5 874 tys. zł w pozycji *Wartość sprzedanych towarów i materiałów* oraz wzrost kosztów zużycia materiałów o 179 196 tys. zł
-  403 595 tys. zł wzrost kosztów sprzedaży o 384 674 tys. zł, w tym odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w wysokości 365 895 tys. zł, który nie występował w okresie porównywalnym oraz wyższe o 19 631 tys. zł koszty usług w ramach umów zarządzania handlowymi zdolnościami wytwórczymi; wzrost kosztów ogólnego zarządu o 5 790 tys. zł oraz wzrost ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 13 131 tys. zł
-  1 064 tys. zł wyższy wynik na działalności finansowej o 1 064 tys. zł w tym wyższe przychody finansowe o 7 671 tys. zł

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku w wysokości 129 472 tys. zł, wyższy aniżeli w 2022 roku o 138 171 tys. zł (ujemny wynik 8 699 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku w wysokości 95 878 tys. zł, wyższy aniżeli w 2022 roku o 9 047 tys. zł (86 831 tys. zł w okresie 1 stycznia do 30 września 2022 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2023 roku.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w Grupie Kapitałowej – III kwartały 2023 r. vs. III kwartały 2022 r.



| EBITDA III kwartały 2022 | EE przychody | EC przychody | Pozostała sprzedaż | Rynek Mocy, PM, Wsparcie, KDT | Koszt paliw | Koszt uprawnień CO2 | Odpis fundusz EE | Koszty osobowe | Remonty | Pozostałe koszty | Pozostała działalność oper. | EBITDA III kwartały 2023 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|------------------|----------------|---------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 230 892 | 650 200 | 275 367 | 53 733 | 3 102 | -175 950 | -154 747 | -365 895 | -11 531 | 374 | -43 152 | -12 713 | 449 680 |
| 2022 | 659 931 | 409 995 | 52 379 | 56 223 | -323 390 | -342 213 | 0 | -57 178 | -24 586 | -220 276 | 14 487 | |
| 2023 | 1 310 131 | 685 362 | 106 112 | 59 325 | -499 340 | -496 960 | -365 895 | -68 709 | -24 212 | -263 428 | 1 774 | |

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

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

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 lipca do 30 września 2023 roku ujemny wynik netto w wysokości 6 523 tys. zł, strata była wyższa aniżeli w okresie porównywalnym 2022 roku o 6 474 tys. zł (ujemny wynik 49 tys. zł w okresie od 1 lipca do 30 września 2022 roku), na co wpłynęły głównie:

- ↑ 172 553 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 120 567 tys. zł z tytułu wzrostu ceny sprzedaży energii elektrycznej, wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła o 43 453 tys. zł w wyniku wzrostu cen sprzedaży ciepła w Grupie oraz wzrost przychodów z Rynku Mocy o 7 507 tys. zł (mechanizm wprowadzony w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym), a także spadek przychodów z tytułu certyfikatów o 2 386 tys. zł
- ↓ 93 432 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym: wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 33 705 tys. zł, wzrost kosztów zużycia materiałów o 73 209 tys. zł, wzrost amortyzacji o 329 tys. zł, a także spadek kosztów o 19 135 tys. zł w pozycji *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*
- ↓ 86 219 tys. zł wzrost kosztów sprzedaży o 79 226 tys. zł, w tym odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w wysokości 75 670 tys. zł, który nie występował w okresie porównywalnym oraz wyższe o 2 264 tys. zł koszty usług w ramach umów zarządzania handlowymi zdolnościami wytwórczymi; wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1 405 tys. zł oraz wzrost ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 5 588 tys. zł
- ↓ 1 701 tys. zł niższy wynik na działalności finansowej

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> | Zmiana (wartość) |
|--|--|--|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 443 687 | 271 134 | 172 553 |
| <i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i> | 282 565 | 161 998 | 120 567 |
| <i>przychody ze sprzedaży ciepła</i> | 120 698 | 77 245 | 43 453 |
| <i>Rynek Mocy</i> | 14 268 | 6 761 | 7 507 |
| <i>certyfikaty</i> | (1 738) | 648 | (2 386) |
| Koszt własny sprzedaży, w tym: | (359 032) | (265 600) | (93 432) |
| <i>rezerwa na zakup uprawnień CO₂</i> | (98 379) | (64 674) | (33 705) |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 2 315 | 826 | 1 489 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 86 970 | 6 360 | 80 610 |
| Koszty sprzedaży | (85 949) | (6 723) | (79 226) |
| <i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i> | (75 670) | - | (75 670) |
| Koszty ogólnego zarządu | (16 305) | (14 900) | (1 405) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 1 245 | 6 833 | (5 588) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | (14 039) | (8 430) | (5 609) |
| Wynik na działalności finansowej | 7 162 | 8 863 | (1 701) |
| Podatek dochodowy | 354 | (482) | 836 |
| Wynik finansowy netto | (6 523) | (49) | (6 474) |
| Inne całkowite dochody netto | - | 1 389 | (1 389) |
| Całkowite dochody ogółem | (6 523) | 1 340 | (7 863) |

KOGENERACJA S.A.

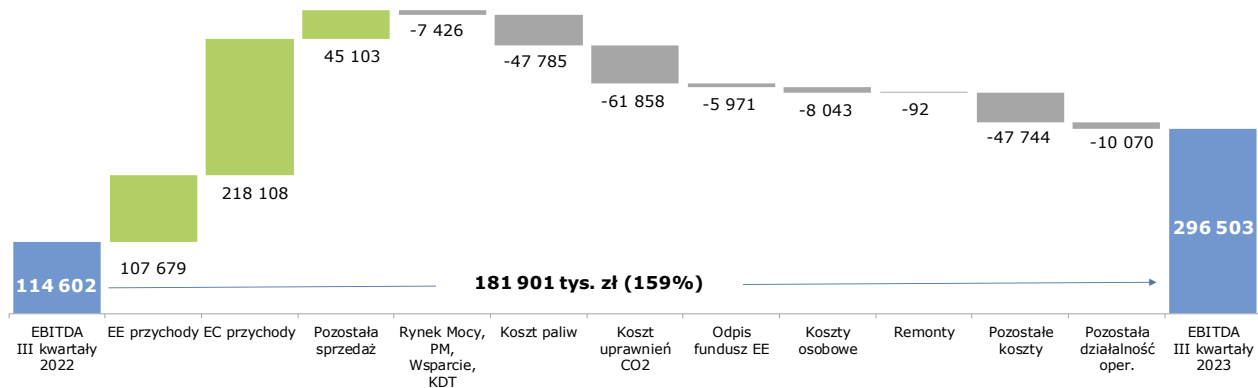
b. Elementy jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> | Zmiana (wartość) |
|--|--|--|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 166 101 | 165 688 | 413 |
| Koszt własny sprzedaży | (193 106) | (172 448) | (20 658) |
| Zysk brutto na sprzedaży | (27 005) | (6 760) | (20 245) |
| Koszty sprzedaży | (2 666) | (3 799) | 1 133 |
| Koszty ogólnego zarządu | (10 719) | (10 100) | (619) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 610 | 2 958 | (2 348) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | (39 780) | (17 701) | (22 079) |
| Wynik na działalności finansowej | (955) | 3 176 | (4 131) |
| Podatek dochodowy | 7 675 | 2 701 | 4 974 |
| Wynik finansowy netto | (33 060) | (11 824) | (21 236) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | (33 060) | (11 824) | (21 236) |

W III kwartale 2023 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 33 060 tys. zł, strata była wyższa o 21 236 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2022 roku.

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w KOGENERACJI S.A. - III kwartały 2023 r. vs. III kwartały 2022 r.



| EBITDA III kwartały 2022 | EE przychody | EC przychody | Pozostała sprzedaż | Rynek Mocy, PM, Wsparcie, KDT | Koszt paliw | Koszt uprawnień CO2 | Odpis fundusz EE | Koszty osobowe | Remonty | Pozostałe koszty | Pozostała działalność oper. | EBITDA III kwartały 2023 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|------------------|----------------|---------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 114 602 | 107 679 | 218 108 | 45 103 | -7 426 | -47 785 | -61 858 | -5 971 | -8 042 | -92 | -47 743 | -10 070 | 296 505 |
| 2022 | 356 408 | 336 864 | 17 669 | 42 155 | -209 238 | -267 102 | 0 | -41 834 | -15 803 | -114 210 | 9 692 | |
| 2023 | 464 087 | 554 972 | 62 772 | 34 729 | -257 023 | -328 960 | -5 971 | -49 876 | -15 895 | -161 953 | -378 | |

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| J.m. | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. | Zmiana (ilość) | |
|--|--|--|----------------|--------------|
| Ciepło | TJ | 742 | 902 | (160) |
| Energia elektryczna | GWh | 117 | 135 | (19) |
| -produkcja własna | GWh | 75 | 135 | (60) |
| -odsprzedaż | GWh | 42 | 0 | 42 |
| Sprzedaż globalna w jednostkach | TJ | 1 162 | 1 389 | (227) |

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2023 roku wyniosła 742 TJ i była niższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła o 160 TJ, tj. o 18% spowodowany był niższym zapotrzebowaniem na ciepło w III kwartale 2023 roku w porównaniu do III kwartału 2022 roku, na co wpłynęły niekorzystne warunki pogodowe, tj. wyższe temperatury zewnętrzne skompensowane częściowo przez przyłączenia nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2023 roku ukształtowała się na poziomie 117 GWh i była niższa w porównaniu z III kwartałem 2022 roku o 19 GWh, tj. o 26%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w III kwartale 2023 roku w porównaniu do III kwartału 2022 roku spowodowany był niższą sprzedażą ciepła. Sprzedaż energii z produkcji własnej wyniosła 42 GWh w 2023 roku, nie sprzedawano ani nie zakupywano energii elektrycznej w porównywalnym okresie.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 162 TJ (w tym 742 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 18%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|---|---|---|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 166 101 | 165 688 | 413 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 143 096 | 164 856 | (21 760) |
| <i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i> | 41 213 | 94 847 | (53 634) |
| <i>przychody ze sprzedaży ciepła</i> | 95 030 | 62 825 | 32 205 |
| <i>Rynek Mocy</i> | 5 856 | 4 825 | 1 031 |
| <i>certyfikaty</i> | (1 738) | 648 | (2 386) |
| <i>wsparcie wysokosprawnej kogeneracji</i> | 1 251 | 357 | 894 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 23 005 | 832 | 22 173 |
| <i>przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i> | 22 659 | 267 | 22 392 |

W III kwartale 2023 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 166 101 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 143 096 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 23 005 tys. zł. W III kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 165 688 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług 164 856 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 832 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w III kwartale 2023 roku były niższe o 21 760 tys. zł. Na spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 53 634 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 2 386 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 32 205 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 894 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 130 tys. zł,
- wyższe przychody z Rynku Mocy o 1 031 tys. zł (mechanizm wsparcia wprowadzony w 2021 r. w celu zapobiegania sytuacjom niedoboru energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym).

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 57% w III kwartale 2023 roku to efekt niższego wolumenu sprzedaży z produkcji własnej o 45% oraz jednocześnie wyższych cen energii elektrycznej w okresie od lipca do września 2023 roku w porównaniu do III kwartału 2022 r. o ponad 70%.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 51% to efekt wyższych średnich cen sprzedaży ciepła o 72% oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła przy niższym wolumenie sprzedaży o 18% w III kwartale związanym z wyższymi średnimi temperaturami w kwartale.

Przychody z certyfikatów w III kwartale 2023 r. były ujemne i wyniosły 1 738 tys. zł i były niższe o 2 386 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2022 r., z czego był to przede wszystkim spadek przychodów z certyfikatów zielonych z powodu spadku wolumenu produkcji z biomasy o 3% w III kwartale 2023 r. ze względu na odmienną konfigurację urządzeń spowodowaną rozruchem próbnym kotłów rezerwowo-szczytowych w III kwartale 2023 r., przy jednoczesnym spadku ceny certyfikatów o 37%.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 22 173 tys. zł głównie w wyniku wyższych przychodów z odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej (wzrost o 22 392 tys. zł) oraz spadek przychodów ze sprzedaży pozostałych towarów i materiałów (spadek o 219 tys. zł).

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

W III kwartale 2023 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów spadły o 7 576 tys. zł w relacji do III kwartału 2022 roku i wyniosły 91 316 tys. zł. W III kwartale 2022 roku koszty te osiągnęły poziom 98 892 tys. zł. Niższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja niższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 13 808 tys. zł, wyższych kosztów paliwowych o 5 811 tys. zł oraz wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 421 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w III kwartale 2023 roku o 5 811 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla o 1 444 tys. zł, wzrost kosztów zużycia biomasy o 1 353 tys. zł, wzrost kosztów zużycia gazu o 3 830 tys. zł. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2023 r. wyniosła: 20,65 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2022 r. wyniosła: 15,53 zł/GJ. Koszty zużycia gazu wzrosły na skutek wyższego wolumenu zużycia gazu o 160%, w tym w EC Zawidawie o 10% oraz pozostały wolumen z powodu rozruchu próbnego kotłów rezerwowo-szczytowych w EC Czechnica 2 w III kwartale 2023 r., a także wyższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 71,01 zł/GJ na koniec III kwartału 2023 r. i 32,41 zł/GJ na koniec III kwartału 2022 r.

Koszty zużycia biomasy wzrosły o 1 353 tys. zł na skutek wyższego wolumenu zużycia o ok.48% oraz wyższych cen o ok. 62%. Średnia cena zużycia biomasy wyniosła 56,36 zł/GJ w III kwartale 2023 r. i 34,86 zł/GJ w III kwartale 2022 r.

Spadek kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 13 808 tys. zł to efekt niższej emisji i niższego niedoboru uprawnień do emisji CO₂ o 38% oraz wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w III kwartale 2023 r. o ok. 53% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2019-2023).

Emisja CO₂ w III kwartale 2023 r. była niższa o 38 % na skutek niższej produkcji energii brutto przy wyższym udziale biomasy i gazu w miksie paliwowym. Przydział darmowych uprawnień w III kwartale 2023 r. był niższy o 28% aniżeli w III kwartale 2022 r. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do III kwartału 2023 r. pokryły 6,6% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do III kwartału 2022 r. pokryły ok. 5,7% emisji. W dniu 3 kwietnia 2023 roku i 31 lipca 2023 r. Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji CO₂ przydzieloną na produkcję ciepła na rok 2023, zgodnie z Ustawą z 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Uprawnienia dotyczą wyłącznie produkcji ciepła. Przydział roczny na rok 2023 wynosi 109 630 uprawnień.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 421 tys. zł (5 176 tys. zł w III kwartale 2023 r. oraz 4 755 tys. zł w III kwartale 2022 r.) to efekt głównie wzrostu kosztów zagospodarowania odpadów oraz niższych kosztów transportu paliw.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Koszt własny sprzedaży | | Koszt ogólnego zarządu | | Koszt sprzedaży | | Razem | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. |
| Koszty zmienne | (91 316) | (98 892) | - | - | - | - | (91 316) | (98 892) |
| koszty paliwowe | (45 859) | (40 048) | - | - | - | - | (45 859) | (40 048) |
| uprawnienia CO ₂ | (40 281) | (54 089) | - | - | - | - | (40 281) | (54 089) |
| pozostałe koszty zmienne | (5 176) | (4 755) | - | - | - | - | (5 176) | (4 755) |
| Koszty stałe | (76 742) | (72 731) | (10 719) | (10 100) | (2 666) | (3 799) | (90 127) | (86 630) |
| koszty pracy | (14 706) | (12 492) | (2 215) | (1 617) | (660) | (568) | (17 581) | (14 677) |
| remonty | (4 907) | (5 168) | (284) | (195) | - | - | (5 191) | (5 363) |
| amortyzacja | (42 438) | (43 115) | (637) | (642) | - | - | (43 075) | (43 757) |
| usługi | (9 771) | (8 026) | (6 138) | (5 990) | (1 869) | (3 173) | (17 778) | (17 189) |
| odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | - | - | - | (97) | - | (97) | - |
| pozostałe koszty stałe | (4 920) | (3 930) | (1 445) | (1 656) | (40) | (58) | (6 405) | (5 644) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (25 048) | (825) | - | - | - | - | (25 048) | (825) |
| Koszty razem | (193 106) | (172 448) | (10 719) | (10 100) | (2 666) | (3 799) | (206 491) | (186 347) |

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2023 roku były wyższe o 3 497 tys. zł i wyniosły 90 127 tys. zł. W okresie od 1 lipca do 30 września wzrosły koszty pracy o 2 904 tys. zł, koszty usług obcych o 589 tys. zł, pozostałe koszty stałe o 760 tys. zł oraz niższe były koszty remontów urządzeń produkcyjnych o 172 tys. zł oraz niższe koszty amortyzacji o 680 tys. zł, w porównaniu do III kwartału 2022 r. Koszty stałe w III kwartale 2022 roku wyniosły 86 630 tys. zł.

Niższe koszty amortyzacji w III kwartale 2023 r. o 682 tys. zł to wynik zmiany okresów żywotności.

Wyższe koszty pracy w III kwartale 2023 r. o 2 903 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z porozumieniami zawartymi pomiędzy Związkami Zawodowymi z Zarządem Spółki. Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2023 r. wynosił 401 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2022 r. wynosił 402 osoby.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2023 roku był dodatni i osiągnął poziom niższy w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego o 2 348 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne były niższe o 1 988 tys. zł. W III kwartale 2023 r. w pozostałych przychodach operacyjnych nie aktualizowano rezerwy na rekultywację. W III kwartale 2022 r. w pozostałych przychodach ujęto ujemną wartość 456 tys. zł z powyższego tytułu. W III kwartale 2022 r. wystąpił jednorazowy przychód z tytułu zwrotu podatku od nieruchomości w wysokości 2 092 tys. zł. W III kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży złomu były wyższe o 528 tys. zł.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2023 roku był ujemny i osiągnął poziom 955 tys. zł w porównaniu do dodatniego wyniku w kwocie 3 176 tys. zł w III kwartale 2022 roku. Spadek przychodów finansowych o 3 659 tys. zł to efekt niższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash pooling (niższe nadwyżki finansowe przekazywane do systemu). Koszty finansowe były wyższe w porównaniu do III kwartału okresu ubiegłego roku o 472 tys. zł z tytułu efektu dyskonta dotyczącego rezerwy na rekultywację (136 tys. zł), z tytułu odsetek od zobowiązań leasingowych (86 tys. zł) oraz z tytułu pozostałych kosztów finansowych wyższych o 153 tys. zł.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2023 r. osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 33 060 tys. zł, natomiast w III kwartale 2022 r. ujemny wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 11 824 tys. zł. Strata netto w analizowanym okresie jest wyższa o 21 236 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto to efekt niższego wyniku na sprzedaży o 20 245 tys. zł, niższych kosztów sprzedaży o 1 133 tys. zł oraz wyższego ujemnego wyniku na działalności finansowej o 4 131 tys. zł.

Niższy wynik na sprzedaży był skutkiem niższej produkcji energii elektrycznej i ciepła, co wpłynęło z drugiej strony na niższe o 13 808 tys. zł koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

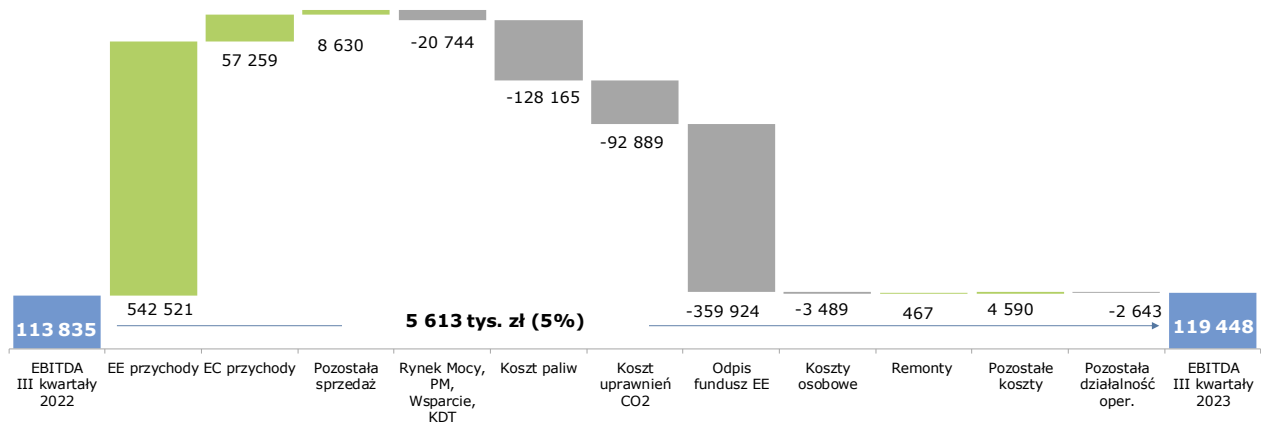
a. Elementy sprawozdania z zysków lub strat - EC Zielona Góra S.A.

W III kwartale 2023 r. spółka zależna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 27 880 tys. zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w III kwartale 2022 r. o 16 012 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. <i>(niebadane)</i> | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. <i>(niebadane)</i> | Zmiana (wartość) |
|--|--|--|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 277 581 | 105 443 | 172 138 |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 2 315 | 826 | 1 489 |
| Koszt własny sprzedaży | (166 001) | (92 823) | (73 178) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 113 895 | 13 446 | 100 449 |
| Koszty sprzedaży | (83 282) | (2 924) | (80 358) |
| Koszty ogólnego zarządu | (5 586) | (4 800) | (786) |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 800 | 3 437 | (2 637) |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 25 827 | 9 159 | 16 668 |
| Wynik na działalności finansowej | 9 656 | 5 879 | 3 777 |
| Podatek dochodowy | (7 603) | (3 170) | (4 433) |
| Wynik finansowy netto | 27 880 | 11 868 | 16 012 |

Wykres: Kluczowe odchylenia wyniku EBITDA w EC Zielona Góra S.A. - III kwartały 2023 r. vs. III kwartały 2022 r.



| EBITDA III kwartały 2022 | EE przychody | EC przychody | Pozostała sprzedaż | Rynek Mocy, PM, Wsparcie, KDT | Koszt paliw | Koszt uprawnień CO2 | Odpis fundusz EE | Koszty osobowe | Remonty | Pozostałe koszty | Pozostała działalność oper. | EBITDA III kwartały 2023 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|------------------|----------------|---------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 113 835 | 542 521 | 57 259 | 8 630 | -20 744 | -128 165 | -92 889 | -359 924 | -3 489 | 467 | 4 590 | -2 643 | 119 448 |
| 2022 | 303 523 | 73 131 | 34 710 | 17 142 | -114 152 | -75 111 | 0 | -15 344 | -8 783 | -106 066 | 4 795 | |
| 2023 | 846 044 | 130 390 | 43 340 | -3 602 | -242 317 | -168 000 | -359 924 | -18 833 | -8 316 | -101 476 | 2 152 | |

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| J.m. | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. | Zmiana (ilość) |
|--|--|--|----------------|
| Ciepło | TJ | 89 | 103 (14) |
| Energia elektryczna | GWh | 364 | 125 239 |
| -blok gazowo-parowy | GWh | 358 | 81 277 |
| -odsprzedaż | GWh | 6 | 44 (38) |
| Sprzedaż globalna w jednostkach | TJ | 1 401 | 553 848 |

W III kwartale 2023 r. sprzedaż ciepła osiągnęła poziom 89 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2022 r. o 14 TJ (tj. o 13%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z wyższych średnich temperatur w III kwartale 2023 r.

W analizowanym okresie sprzedaż energii elektrycznej ukształtowała się na poziomie 364 GWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2022 r. o 239 GWh (tj. o 192%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt wyższego wolumenu produkcji na bloku gazowo-parowym (w 2022r. trwał postój bloku związany z modernizacją turbiny gazowej).

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 401 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2022 r. o 848 TJ, tj. o 153%.

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

W III kwartale 2023 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 277 581 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług wynosiły 275 744 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu do III kwartału 2022 r. o 172 138 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. (niebadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 r. (niebadane) | Zmiana (wartość) |
|---|--|--|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 277 581 | 105 443 | 172 138 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 275 744 | 83 819 | 191 925 |
| <i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i> | 241 469 | 67 150 | 174 319 |
| <i>przychody ze sprzedaży ciepła</i> | 25 669 | 14 420 | 11 249 |
| <i>Rynek Mocy</i> | 8 412 | 1 937 | 6 475 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 1 837 | 21 623 | (19 786) |
| <i>przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i> | 1 837 | 21 622 | (19 785) |
| Przychody z tytułu rekompensat KDT | 2 315 | 826 | 1 489 |

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w III kwartale 2023 r. były wyższe o 191 925 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2022 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe o 174 319 tys. zł przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, spowodowane wyższym wolumenem sprzedaży (w 2022 r. postój związany z modernizacją turbiny gazowej), przy jednocześnie wyższej cenie sprzedaży energii,
- wyższe o 11 249 tys. zł przychody ze sprzedaży ciepła, spowodowane wyższą średnią ceną ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedawanego ciepła o 13%,
- wyższe o 6 475 tys. zł przychody z Rynku Mocy (wyższe zgłaszane dostępne moce w 2023 r. W 2022 r. trwał planowany postój bloku gazowo-parowego związany z jego modernizacją),
- niższe o 118 tys. zł pozostałe przychody.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe w III kwartale 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19 786 tys. zł w efekcie niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej celem odsprzedaży (w 2022 r. zakup był dokonywany na pokrycie kontraktacji w związku z modernizacją bloku).

Przychody z tytułu rekompensat KDT, zgodnie z zasadami księgowymi rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy. Przychody ukształtowały się na poziomie 2 315 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w III kwartale 2023 r. o 1 489 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym wzroście cen gazu spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W III kwartale 2023 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 144 302 tys. zł i były wyższe o 116 369 tys. zł w stosunku do III kwartału 2022 r.

Wzrost kosztów zmiennych jest głównie efektem wyższego wolumenu produkcji energii elektrycznej w wyniku bezawaryjnej pracy bloku gazowo – parowego (w 2022 r. trwał postój bloku w związku z jego modernizacją) i nastąpił w obszarze:

- kosztów paliwowych – o 65 921 tys. zł (wyższy wolumen i cena zużytego gazu),
- uprawnień do emisji CO₂ – o 47 422 tys. zł (wyższa emisja ze względu na wyższy wolumen produkcji i wyższą cenę uprawnień),
- pozostałych kosztów – o 3 026 tys. zł, głównie z tytułu wyższych kosztów energii elektrycznej zużywanej w procesie produkcyjnym oraz dystrybucji (wyższa cena oraz wolumen), a także wyższe koszty wody i ścieków technologicznych (wyższa cena oraz wolumen).

W III kwartale 2023 r. **koszty stałe** wyniosły 107 171 tys. zł i były wyższe o 81 310 tys. zł w stosunku do III kwartału 2022 r. w wyniku:

- wystąpienia odpisu na Fundusz Wyrównania Różnicy Ceny w wysokości 75 573 tys. zł,
- wyższych kosztów usług o 5 225 tys. zł, głównie w efekcie wyższych kosztów usług zarządzania handlowego zdolnościami wytwórczymi,
- wyższych kosztów amortyzacji o 1 638 tys. zł w wyniku oddania do użytkowania nowych środków trwałych,
- wyższych kosztów pracy o 1 136 tys. zł, w efekcie wzrostu wynagrodzeń, wynikającego z porozumień płacowych zrealizowanych w lipcu 2022 r. oraz kwietniu i wrześniu 2023 r.,
- niższych kosztów remontów o 1 903 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych,
- niższych pozostałych kosztów stałych o 359 tys. zł.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była niższa o 43 357 tys. zł w stosunku do III kwartału 2022 r. w wyniku niższego wolumenu i ceny energii elektrycznej zakupionej na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego (w 2022 r. postój bloku gazowo-parowego w związku z modernizacją turbozespołu gazowego).

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2023 r. i 2022 r.

| | Koszt własny sprzedaży | | Koszt ogólnego zarządu | | Koszt sprzedaży | | Razem | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. | od 1 lipca do 30 września 2023 r. | od 1 lipca do 30 września 2022 r. |
| Koszty zmienne | (144 302) | (27 933) | - | - | - | - | (144 302) | (27 933) |
| koszty paliwowe | (81 644) | (15 723) | - | - | - | - | (81 644) | (15 723) |
| uprawnienia CO ₂ | (57 942) | (10 520) | - | - | - | - | (57 942) | (10 520) |
| pozostałe koszty zmienne | (4 716) | (1 690) | - | - | - | - | (4 716) | (1 690) |
| Koszty stałe | (18 303) | (18 137) | (5 586) | (4 800) | (83 282) | (2 924) | (107 171) | (25 861) |
| koszty pracy | (5 095) | (4 197) | (974) | (890) | (729) | (575) | (6 798) | (5 662) |
| remonty | (1 811) | (3 722) | (85) | (77) | - | - | (1 896) | (3 799) |
| amortyzacja | (7 702) | (6 072) | (183) | (175) | (23) | (23) | (7 908) | (6 270) |
| usługi | (1 293) | (1 278) | (3 589) | (2 971) | (6 864) | (2 272) | (11 746) | (6 521) |
| odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | - | - | - | (75 573) | - | (75 573) | - |
| pozostałe koszty stałe | (2 402) | (2 868) | (755) | (687) | (93) | (54) | (3 250) | (3 609) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (3 396) | (46 753) | - | - | - | - | (3 396) | (46 753) |
| Koszty razem | (166 001) | (92 823) | (5 586) | (4 800) | (83 282) | (2 924) | (254 869) | (100 547) |

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

W III kwartale 2023 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 800 tys. zł i był niższy w porównaniu do III kwartału 2022 r. o 2 637 tys. zł. Na niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów w 2023 r. główny wpływ miał brak sprzedaży złomu pozyskanego z demontażu turbiny gazowej w 2022 r., pozostałe koszty operacyjne kształtowały się poziomie III kwartału 2022 r.

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

Wynik na działalności finansowej III kwartale 2023 roku kształtował się na poziomie 9 656 tys. zł i był wyższy w porównaniu do III kwartału 2022 r. o 3 777 tys. zł. W III kwartale 2023 r. spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 5 650 tys. zł, w tym: wyższe odsetki otrzymane w systemie cash pooling o 4 340 tys. zł, odsetki od udzielonej pożyczki w wysokości 1 135 tys. zł (odsetki z tego tytułu nie wystąpiły w porównywalnym okresie), niższe odsetki od depozytu PGE Dom Maklerski o 1 530 tys. zł oraz wyższa wycena transakcji forward o 1 221 tys. zł. Na wyższe koszty finansowe o 1 873 tys. zł główny wpływ miały wyższe koszty w systemie cash pooling o 155 tys. zł, wyższe koszty związane z rozliczaniem rekompensat kosztów osieroconych o 1 407 tys. zł oraz niższe koszty prowizji o 114 tys. zł.

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

W III kwartale 2023 roku spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 27 880 tys. zł i był on wyższy od wyniku w III kwartale 2023 r. o 16 012 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2023 r. miały głównie wpływ wynik na działalności operacyjnej o 16 668 tys. oraz wyższy wynik na działalności finansowej o 3 777 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

- wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂ oraz ceny uprawnień do emisji CO₂,
- inwestycja EC Czechnica 2, rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- wysokość odpisu z tytułu Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny,
- warunki atmosferyczne (temperatura zewnętrzna).

Inwestycja „Nowa Czechnica” (EC Czechnica 2)

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

Harmonogram projektu zakłada przekazanie do eksploatacji bloku gazowo-parowego w II kwartale 2024 r.

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

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

Wartość umowy na budowę elektrociepłowni (umowa EPC) wynosi: 1 159 180 tys. zł netto, (tj. 1 425 791 tys. zł brutto). Wartość umowy o świadczenie usług serwisowych (umowa LTSA) wynosi: 25 028 tys. zł netto oraz 20 718 tys. euro netto, tj. 30 784 tys. zł brutto i 25 483 tys. euro brutto. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 1 278 354 tys. zł netto, tj. 1 572 375 tys. zł brutto (według średniego kursu euro na dzień 21 czerwca 2021 r.) ([Raport bieżący 11/2021](#)).

Spółka zabezpiecza finansowanie inwestycji Nowa EC Czechnica z następujących źródeł:

- finansowanie w formie dotacji - 30 mln zł,
- finansowanie w formie pożyczek preferencyjnych - 350 mln zł,
- środki własne oraz finansowanie wewnątrzgrupowe w ramach Grupy PGE – ok. 898 mln zł.

Zgodnie z zapisami umowy Spółka dokonała zapłaty zaliczki na rzecz wykonawcy w wysokości 142 mln zł stanowiącej 10% wynagrodzenia umownego w dniu 20 sierpnia 2021 r. Na dzień 30 września 2023 r. zrealizowane nakłady inwestycyjne w ramach umowy z Konsorcjum wyniosły 766,8 mln zł.

Tabela: Zdarzenia związane z inwestycją EC Czechnica 2

| Data | Zdarzenia |
|-----------------|---|
| Rok 2022 | <ul style="list-style-type: none">• 28 lutego - przekazanie Inwestorowi podstawowego projektu nowej elektrociepłowni.• 23 marca - uzyskanie pozwolenia na budowę przez Tauron Dystrybucja nowej rozdzielni GIS 110 kV na stacji R-2, stanowiącej kluczowy element warunków wyprowadzenia mocy elektrycznej z nowej elektrociepłowni.• Prace na placu budowy: budowa konstrukcji stalowych budynków kotłowni i przygotowania gazu, prace ziemne pod obiekty stacji uzdatniania wody oraz pompowni przeciwpożarowej, sieci kanalizacji deszczowej, przemysłowej oraz sanitarnej.• Podpisanie z Burmistrzem Siechnic umowy określającej zasady finansowania przebudowy ul. Stawowej sąsiadującej z nową elektrociepłownią.• Kontynuacja montażu konstrukcji budynków, pokrycia dachów i obudów zewnętrznych, przygotowanie terenu budowy do transportu i rozładunku ciężkich elementów wyposażenia technologicznego.• Zakończenie montażu głównej konstrukcji stalowej kotłowni szczytowej i rezerwowej oraz dostarczenie na plac budowy czterech kotłów gazowych.• Montaż estakad oraz budowa ciepłociągów i komór na wyprowadzeniu ciepła do Wrocławia i Siechnic. Uzgodnienie warunków wykonania ciepłociągu na terenach zamkniętych PKP. |

- 30 września - zawarcie z PGNiG umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi regulującymi handlowe warunki dostaw gazu (obecnie PKN Orlen).
- Odebranie zrealizowanych prac dotyczących wykonania fundamentów turbin gazowych i budynku głównego. Kontynuacja montażu głównej konstrukcji stalowej, zakończenie budowy fundamentu turbiny parowej, dostarczenie na plac budowy dwóch turbin gazowych i posadowienie ich na fundamentach.
- Zakończenie prac związanych z ułożeniem 8 km gazociągu DN300 oraz 4 km gazociągu DN500 (budowa przyłącza do nowej jednostki), wykonanie prób ciśnieniowych i wytrzymałościowych instalacji, napełnienie gazem instalacji do stacji gazowej nowej elektrociepłowni oraz rozpoczęcie prób technologicznych.
- Połączenie instalacji elektrociepłowni z siecią przesyłową Gaz-System.
- Kontynuacja prac przy budowie nowej rozdzielni GIS Tauron Dystrybucja S.A. warunkującej wyprowadzenie mocy z bloku gazowo-parowego w sierpniu 2023 r.

I półrocze 2023

- Zabudowanie na fundamentach turbiny parowej i generatora. Rozpoczęcie prac związanych z montażem kotłów HRSG.
- Budowa stacji przygotowania wody, kanalizacji deszczowej i przemysłowej, akumulatora ciepła, rozdzielnic 110kV (GIS) oraz układów zasilania i sterowania warunkujących rozruch kotłowni szczytowo-rezerwowej.
- Prace związane z ułożeniem linii kablowych 2x110 kV - łączących Blok Gazowo Parowy z GIS Tauron Dystrybucja.
- Kontynuacja budowy ciepłociągów oraz komór na wyprowadzeniu ciepła do Wrocławia i Siechnic.
- 8 marca - przekazanie do eksploatacji przyłącza do sieci OSP Gaz System.
- Zakończono montaż, odbiory oraz próby funkcjonalne urządzeń Kotłowni Szczytowej i Kotłowni Rezerwowej. Uzgodniono warunki dostawy gazu oraz odbioru ciepła w okresie w okresie rozruchowym. Zgodnie z aktualnym harmonogramem rozruch kotłowni związany z pierwszym wyprowadzeniem ciepła ma nastąpić w lipcu a przekazanie do eksploatacji w listopadzie 2023 r.
- W zakresie budowy bloku gazowo parowego (BGP) - montaż turbozespołów wraz z instalacjami pomocniczymi (m.in.: układ podawania paliwa, układ olejowy), układ parowo-wodny bloku (wymyenniki i układ wyprowadzenia ciepła do sieci ciepłowniczej): Zakończono montaż elementów konstrukcyjnych i ciśnieniowych kotłów odzysknicowych.
- Zrealizowano dostawę i montaż rozdzielni (GIS) oraz linii 110 kV między GIS a stacją OSD stanowiącą element wyprowadzenia mocy elektrycznej z BGP.
- Montaż akumulatora ciepła wraz z instalacjami pomocniczymi oraz układu przygotowania wody (SUW).

III kwartał 2023

- Przeprowadzono rozruch oraz prace optymalizacyjne urządzeń kotłowni szczytowej i kotłowni rezerwowej.
- Rozpoczęto uzgodnienia z Tauron Dystrybucja dotyczące przeprowadzenia odbiorów oraz testów układu wyprowadzenia mocy elektrycznej.
- W zakresie BGP prowadzony był montaż urządzeń pomocniczych rurociągów oraz tras kablowych.
- 12 września - Państwowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego wydał pozwolenie na użytkowanie I etapu inwestycji (kotłowni szczytowej i rezerwowej wraz z układami powiązanymi).
- 29 września - Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wydał aktualizację Pozwolenia Zintegrowanego określając warunki pracy EC Czechnica po uruchomieniu kotłowni szczytowej i rezerwowej oraz BGP.
- 29 września - odebrano kamienie milowe dotyczące montażu turbozespołu parowego oraz prób wodnych kotłów odzysknicowych.

W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum w składzie: Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. (Konsorcjum) - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID-19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, Spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego, określonego w umowie dotyczącej budowy elektrociepłowni gazowo - parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach. Spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnej i technicznej ekspertyzy, których wyniki będą stanowiły podstawę do przeprowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz

ewentualnego zakresu możliwej zmiany wysokości wynagrodzenia (a w konsekwencji ewentualnego podpisania aneksu waloryzacyjnego do umowy). W dniu 15 września 2023 r. Strony zawarły umowę o mediację przed mediatorem stałym w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 r. odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania mediacja nie została zakończona.

Równolegle - w dniu 2 listopada 2023 r. - Spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego Postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia, w sprawie wniosku Polimex Mostostal S.A., reprezentującego Konsorcjum. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, po otrzymaniu uzasadnienia postanowienia, KOGENERACJA S.A. skorzysta z prawa wniesienia zażalenia. Ustanowienie zabezpieczenia nie jest prawomocne i w ocenie Spółki, nie jest zasadne. W związku z powyższym, Spółka rozpoczęła działania w sprawie procesu odwoławczego, ukierunkowanego na podważenie zasadności udzielenia zabezpieczenia co do zasady i wysokości. Ponadto - 9 listopada 2023 r. - Spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania wspomnianego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia Sąd określił na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto) i dotyczy ono wnioskowanego przez Polimex wzrostu wynagrodzenia umownego. Do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego - w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia umownego - połowa wartości przedmiotu zabezpieczenia netto, tj. kwota 171 965 tys. zł, powiększy dotychczasową wartość wskazanych we wniosku płatności z tytułu zobowiązań inwestycyjnych. Zabezpieczenie dotyczy tego samego roszczenia, które zostało objęte wnioskiem o mediację.

Spółka powzięła również informację, że pomimo trwającego procesu mediacji przed Prokuratorią Generalną, Konsorcjum złożyło pozew do sądu w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia umownego na kwotę 343 931 tys. zł netto. Pozew nie został doręczony Spółce do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

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

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

W III kwartale 2023 r. nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 30 września 2023 roku wynosił 401 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2022 roku wynosił 402 osoby.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2023 nie były publikowane. W dniu 8 listopada 2023 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku ([Raport bieżący 17/2023](#)).

6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

a. Zadłużenie netto Grupa Kapitałowa

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. – Zadłużenie finansowe netto na dzień 30 września 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 30 września 2022 r.

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 2 212 | 3 616 | 3 384 |
| Środki na rachunkach VAT | 26 744 | 1 554 | 422 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 55 701 | 5 170 | 3 806 |
| Środki przekazane do cash pooling | 562 705 | 524 735 | 613 252 |
| Środki pieniężne w dyspozycji | 562 705 | 524 735 | 613 252 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 63 | 65 | - |
| Leasing krótkoterminowy | 7 950 | 7 451 | 6 760 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 27 925 | 21 290 | - |
| Leasing długoterminowy | 87 956 | 83 625 | 84 256 |
| Zadłużenie finansowe brutto | 123 894 | 112 431 | 91 016 |
| Zadłużenie finansowe netto | (438 811) | (412 304) | (522 236) |

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. – Wskaźniki finansowe na dzień 30 września 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 30 września 2022 r.

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|-----------------------------|--|--|--|
| Kapitał obrotowy | 27 386 | 140 870 | 352 080 |
| Zadłużenie netto | (438 811) | (412 304) | (522 236) |
| EBITDA LTM ¹ | 549 220 | 363 762 | 267 585 |
| Zadłużenie netto/LTM EBITDA | (0,80) | (1,13) | (1,95) |

¹LTM EBITDA - EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

b. Zadłużenie netto KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. – Zadłużenie finansowe netto na dzień 30 września 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 30 września 2022 r.

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---|--|--|--|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 1 265 | 2 713 | 2 473 |
| Środki na rachunkach VAT | 24 887 | 1 536 | 369 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 52 897 | 4 249 | 2 842 |
| Środki przekazane do cash pooling | 21 012 | 58 579 | 249 243 |
| Środki pieniężne w dyspozycji | 21 012 | 58 579 | 249 243 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 136 005 | 100 237 | - |
| Leasing krótkoterminowy | 7 550 | 6 992 | 6 410 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 27 925 | 21 290 | - |
| Leasing długoterminowy | 82 371 | 78 165 | 79 439 |
| Zadłużenie finansowe brutto | 253 851 | 206 684 | 85 849 |
| Zadłużenie finansowe netto | 232 839 | 148 105 | (163 394) |

Tabela: KOGENERACJA S.A. – Wskaźniki finansowe na dzień 30 września 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 30 września 2022 r.

| | Na dzień 30 września 2023 r. (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2022 r. (badane) | Na dzień 30 września 2022 r. (niebadane) |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Kapitał obrotowy | (379 198) | (215 377) | 19 517 |
| Zadłużenie finansowe netto | 232 840 | 148 105 | (163 395) |
| EBITDA LTM | 348 995 | 167 094 | 166 063 |
| Zadłużenie finansowe netto/LTM EBITDA | 0,67 | 0,89 | (0,98) |

¹LTM EBITDA - EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QSr3/2023

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2023 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w III kwartale 2023 roku:

- W dniu 8 sierpnia 2023 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunki wybranych finansowych i operacyjnych za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. ([Raport bieżący 13/2023](#)).
- W dniu 6 września 2023 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki, dokonane na podstawie uchwały nr 10/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 6 czerwca 2023 r. ([Raport bieżący 14/2023](#)).

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

Na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 21 listopada 2023 r. członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Szczepiórkowski posiadał 20 akcji KOGENERACJI S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 zł oraz 4 785 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 49 046 zł.

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

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

Tabela: Główne informacje o kursie akcji

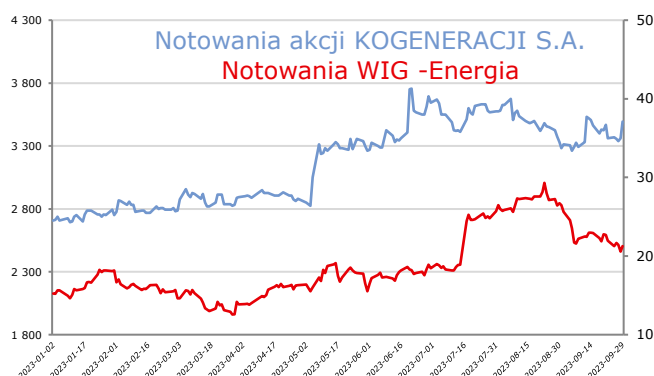
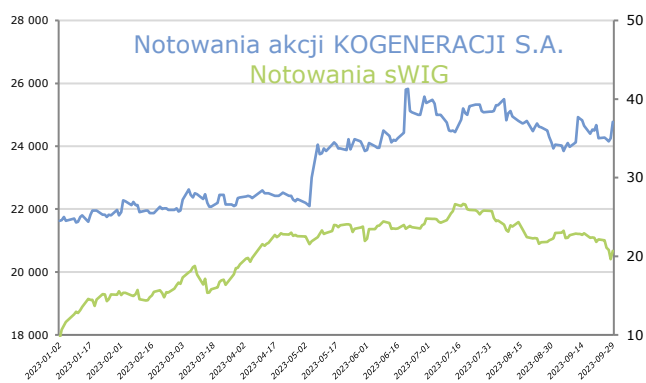
| (w zł) | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kurs akcji na pierwszej sesji w roku | 24,50 | 28,00 | 36,00 | 35,90 | 42,00 |
| Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale | 37,10 | 24,20 | 27,90 | 35,00 | 34,40 |
| Kurs maksymalny | 41,30 | 29,00 | 43,80 | 40,50 | 46,00 |
| Kurs minimalny | 24,30 | 21,60 | 26,50 | 23,00 | 31,00 |

Indeksy

S WIG80 WIGenergia

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

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. do dnia 30 września 2023 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



F. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 20 listopada 2023 r.

Wrocław, 20 listopada 2023 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Dominik Wadecki
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów