

## RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za I kwartał 2020 r.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34  
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w walucie polskiej (PLN)

**Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.**

(pełna nazwa emitenta)

**KOGENERACJA S.A.**

**Energetyka**

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**50-220**

**Wrocław**

(kod pocztowy)

(miejscowość)

**łowiecka**

**24**

(ulica)

(numer)

**(71)-32-38-111**

**(71)-32-93-521**

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

(telefon)

(fax)

(e-mail)

**896-000-00-32**

**931020068**

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

(NIP)

(REGON)

(www)

## Spis treści

<b>A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) .....	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) .....	5
III. KURSY WYMIANY EUR/PLN ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	5
<b>B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A..</b>	<b>6</b>
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R. ..	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 R. ....	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R. ....	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R. ....	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. <i>Informacje o Jednostce Dominującej</i> .....	12
2. <i>Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i> .....	13
3. <i>Struktura własnościowa</i> .....	13
4. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i> .....	13
5. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i> .....	14
6. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2020 r.</i> .....	14
7. <i>Zasady rachunkowości</i> .....	14
8. <i>Sezonowość (cykliczność) działalności</i> .....	17
9. <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> .....	17
10. <i>Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania</i> .....	17
11. <i>Istotne szacunki</i> .....	19
12. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i> .....	20
13. <i>Segmenty operacyjne</i> .....	21
14. <i>Przychody ze sprzedaży</i> .....	21
15. <i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i> .....	22
16. <i>Pozostałe przychody operacyjne</i> .....	23
17. <i>Przychody/koszty finansowe netto</i> .....	23
18. <i>Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne</i> .....	24
19. <i>Podatek odroczoney</i> .....	24
20. <i>Zapasy</i> .....	25
21. <i>Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i> .....	25
22. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool</i> .....	26
23. <i>Przychody przyszłych okresów</i> .....	26
24. <i>Rezerwy</i> .....	29
25. <i>Efektywna stopa podatkowa</i> .....	29
26. <i>Roszczenia i zobowiązania warunkowe</i> .....	29
27. <i>Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2020 r.</i> .....	32
28. <i>Informacje o postępowaniach sądowych</i> .....	32
29. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	32
30. <i>Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi</i> .....	38
31. <i>Instrumenty finansowe</i> .....	38
32. <i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe</i> .....	39
33. <i>Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych</i> .....	40
34. <i>Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego</i> .....	40
35. <i>Korekta danych porównawczych</i> .....	40

<b>C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.</b> .....	<b>44</b>
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R. .	44
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 R. ....	45
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R. ....	47
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R. ....	49
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	50
1. Zasady rachunkowości .....	50
2. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	52
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	52
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania .....	53
5. Istotne szacunki.....	53
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda .....	54
7. Przychody ze sprzedaży .....	55
8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	56
9. Pozostałe przychody operacyjne .....	56
10. Przychody finansowe netto .....	57
11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne .....	57
12. Podatek odroczony.....	58
13. Zapasy .....	58
14. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	59
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.....	59
16. Przychody przyszłych okresów.....	59
17. Rezerwy .....	60
18. Efektywna stopa podatkowa.....	60
19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	60
20. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2020 r. ....	62
21. Informacje o postępowaniach sądowych .....	62
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	62
23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi.....	65
24. Instrumenty finansowe.....	65
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	66
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych .....	67
27. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	67
<b>D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ</b> .....	<b>68</b>
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy .....	68
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. ....	69
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach .....	77
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej .....	77
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	77
<b>E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS1/2020</b> .....	<b>78</b>
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2020 r. ....	78
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	78
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie .....	78
<b>F. ZATWIERDZENIE RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>80</b>

## A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.
Przychody ze sprzedaży	397 058	372 205	90 317	86 604
Koszt własny sprzedaży	(313 428)	(266 682)	(71 294)	(62 051)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	2 064	1 292	469	301
Zysk na działalności operacyjnej	164 241	88 554	37 359	20 604
Zysk przed opodatkowaniem	165 345	88 484	37 610	20 588
Zysk netto	133 468	71 489	30 359	16 634
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	132 320	71 102	30 098	16 544
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 148	387	261	90
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w PLN/EUR)	8,88	4,77	2,02	1,11
Inne całkowite dochody netto	(166)	-	(38)	-
Całkowite dochody ogółem	133 302	71 489	30 321	16 634

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	342 318	162 959	77 866	37 917
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 039)	(46 089)	(10 245)	(10 724)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 358)	(2 419)	(536)	(563)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 marca 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 marca 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.
Aktywa trwałe	1 799 258	1 826 550	395 242	428 918
Aktywa obrotowe	1 038 861	760 055	228 206	178 480
Aktywa razem	2 838 119	2 586 605	623 448	607 398
Zobowiązania długoterminowe	690 988	703 766	151 789	165 261
Zobowiązania krótkoterminowe	452 776	321 786	99 461	75 563
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 689 022	1 556 868	371 027	365 591
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	5 333	4 185	1 171	983
Kapitał własny razem	1 694 355	1 561 053	372 198	366 574
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	113,72	104,77	24,98	24,60

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.
Przychody ze sprzedaży	269 185	255 610	61 230	59 475
Koszt własny sprzedaży	(227 955)	(186 391)	(51 852)	(43 369)
Zysk na działalności operacyjnej	75 560	57 928	17 187	13 479
Zysk przed opodatkowaniem	75 979	57 941	17 283	13 482
Zysk netto	61 549	47 191	14 000	10 980
Inne całkowite dochody netto	(166)	-	(37)	-
Całkowite dochody ogółem	61 383	47 191	13 963	10 980

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	229 656	89 984	52 239
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 304)	(36 014)	(5 756)	(8 380)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 113)	(2 351)	(481)	(547)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 marca 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 marca 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.
	Aktywa trwałe	1 434 726	1 460 222	315 164
Aktywa obrotowe	548 392	375 279	120 466	88 125
Aktywa razem	1 983 118	1 835 501	435 630	431 021
Zobowiązania długoterminowe	197 849	209 269	43 461	49 142
Zobowiązania krótkoterminowe	288 112	190 458	63 289	44 724
Kapitał własny	1 497 157	1 435 774	328 880	337 155

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

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2020 roku	4,5523
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku	4,3963
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku	4,2585
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku	4,2978

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

### I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<b>1 kwartał 2020</b> <i>Za okres</i> <b>3 miesięcy zakończony</b> <b>31 marca 2020 r.</b> <i>(niebadane)</i> okres bieżący	<b>1 kwartał 2019</b> <i>Za okres</i> <b>3 miesięcy zakończony</b> <b>31 marca 2019 r.</b> <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	14	397 058	372 205
Koszt własny sprzedaży	15	(313 428)	(266 682)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	10	2 064	1 292
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>85 694</b>	<b>106 815</b>
Pozostałe przychody operacyjne	16	104 490	4 398
Koszty sprzedaży		(8 421)	(8 454)
Koszty ogólnego zarządu		(16 930)	(13 931)
Pozostałe koszty operacyjne		(592)	(274)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>164 241</b>	<b>88 554</b>
Przychody finansowe		3 261	2 113
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		3 250	2 027
Koszty finansowe		(2 157)	(2 183)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	17	<b>1 104</b>	<b>(70)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>165 345</b>	<b>88 484</b>
Podatek dochodowy	25	(31 877)	(16 995)
<b>Zysk netto</b>		<b>133 468</b>	<b>71 489</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(166)</b>	-
<b>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(205)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		39	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>133 302</b>	<b>71 489</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		132 320	71 102
Udziały niekontrolujące		1 148	387
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		132 154	71 102
Udziały niekontrolujące		1 148	387
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		8,88	4,77

## II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	18	1 577 269	1 606 500	1 560 845
Wartości niematerialne, w tym:		42 470	42 506	42 636
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów		70 272	70 388	66 626
Nieruchomości inwestycyjne		15 332	15 533	15 803
Należności długoterminowe		10 784	10 984	10 988
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	83 131	80 639	80 894
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 799 258</b>	<b>1 826 550</b>	<b>1 777 792</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	20	72 148	123 111	82 960
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		51 615	997	49 465
Inwestycje krótkoterminowe		-	8 826	566
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 602	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	154 994	157 336	225 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	22	760 104	465 183	467 197
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 038 861</b>	<b>760 055</b>	<b>826 028</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 838 119</b>	<b>2 586 605</b>	<b>2 603 820</b>

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	737 959	660 923
Zyski zatrzymane		447 302	315 148	380 859
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 689 022</b>	<b>1 556 868</b>	<b>1 545 543</b>
Udziały niekontrolujące		5 333	4 185	3 662
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 694 355</b>	<b>1 561 053</b>	<b>1 549 205</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	32	54 688	56 451	54 838
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 986	9 932	9 284
Przychody przyszłych okresów	23	86 425	87 505	87 658
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	86 016	95 382	90 442
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	429 597	430 220	455 280
Rezerwy długoterminowe	24	24 276	24 276	18 557
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>690 988</b>	<b>703 766</b>	<b>716 059</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32	-	-	24 781
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32	4 707	2 297	353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		33 974	2 707	13 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	228 205	197 454	204 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 745	17 865	18 057
Rezerwy krótkoterminowe	24	168 145	101 463	77 177
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>452 776</b>	<b>321 786</b>	<b>338 556</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 143 764</b>	<b>1 025 552</b>	<b>1 054 615</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 838 119</b>	<b>2 586 605</b>	<b>2 603 820</b>



### III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>165 345</b>	<b>88 484</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(7 867)	(12 527)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	38 593	38 103
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(12)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	47	(252)
Odsetki i dywidendy	39	188
Inne korekty	9 324	(1 043)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> nabytych w celu umorzenia	(50 618)	(46 985)
Zmiana stanu należności	(44)	(49 445)
Zmiana stanu zapasów	50 963	31 104
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	136 602	115 249
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(66)	95
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>342 318</b>	<b>162 959</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>2 596</b>	<b>601</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 596	585
Sprzedaż aktywów finansowych	-	16
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(47 635)</b>	<b>(46 690)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(47 635)	(46 690)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45 039)</b>	<b>(46 089)</b>

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy finansowe</b>		<b>329</b>	-
Dotacje otrzymane		329	-
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(2 687)</b>	<b>(2 419)</b>
Odsetki zapłacone		(2)	(231)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 685)	(2 188)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 358)</b>	<b>(2 419)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>294 921</b>	<b>114 451</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>294 921</b>	<b>114 451</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	22	465 183	352 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	22	760 104	467 197

#### IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>309 757</b>	<b>1 474 441</b>	<b>3 275</b>	<b>1 477 716</b>
Zysk netto	-	-	-	82 917	<b>82 917</b>	910	<b>83 827</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	<b>(684)</b>	-	<b>(684)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>82 233</b>	<b>82 233</b>	<b>910</b>	<b>83 143</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
Inne	-	-	-	194	<b>194</b>	-	<b>194</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>315 148</b>	<b>1 556 868</b>	<b>4 185</b>	<b>1 561 053</b>
Zysk netto	-	-	-	132 320	<b>132 320</b>	1 148	<b>133 468</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(166)	<b>(166)</b>	-	<b>(166)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>132 154</b>	<b>132 154</b>	<b>1 148</b>	<b>133 302</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>447 302</b>	<b>1 689 022</b>	<b>5 333</b>	<b>1 694 355</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>309 757</b>	<b>1 474 441</b>	<b>3 275</b>	<b>1 477 716</b>
Zysk netto	-	-	-	71 102	<b>71 102</b>	387	<b>71 489</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>71 102</b>	<b>71 102</b>	<b>387</b>	<b>71 489</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r.</b> <i>(niebadane)</i> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>380 859</b>	<b>1 545 543</b>	<b>3 662</b>	<b>1 549 205</b>

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

### 1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH  
**KOGENERACJA SA**

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

Paweł Szczeszek	-	Prezes Zarządu,
Radosław Woszczyk	-	p.o. Członek Zarządu.

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

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

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 marca 2020 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

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

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

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

## 3. Struktura własnościowa

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

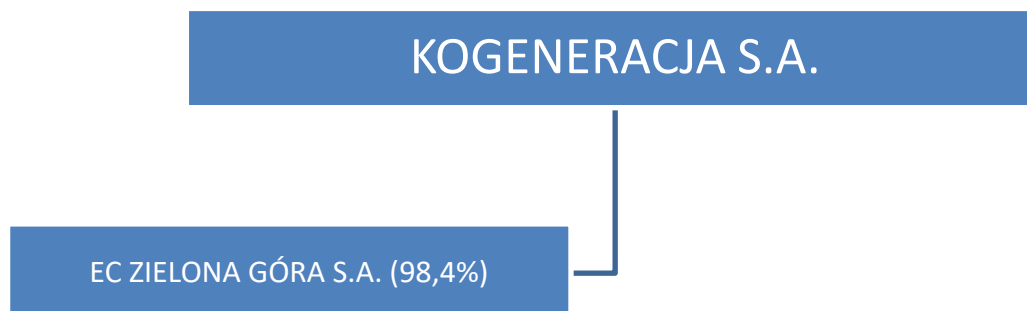
	ilość głosów na WZA w raporcie za 2019 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2019 rok	zmiana % w okresie 01.01.2020- 12.05.2020	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	58,07	-	8 652 173	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 000	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 000	8,02	-	1 195 000	8,02
Aegon OFE	960 690	6,45	-	960 690	6,45

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 18 grudnia 2019 r. (*Raport bieżący 26/2019*).

## 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

### a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 marca 2020 r.



## b. Jednostki zależne

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

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

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

## c. Pozostałe jednostki powiązane

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

## 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 r. objęta skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

## 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2020 r.

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

## 7. Zasady rachunkowości

### a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące na dzień 31 marca 2020 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

### Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później). Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- 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 odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji istotności mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

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

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

### b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF UE) wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która

nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach: bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 11 maja 2020 r.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2019 r.

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

W 2019 r. Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby Grupy oraz zmianie prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

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

Podczas przygotowania sprawozdania finansowego spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała ponownej analizy podatku odroczonego z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT), co doprowadziło do przekształcenia danych porównywalnych. Pierwotna wycena oparta była na błędnych założeniach, które spowodowały niedoszacowanie podatku odroczonego dotyczącego KDT. Wprowadzona korekta spowodowała wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz wzrost zysków zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. w wysokości: 10 744 tys. zł

W wyniku powyższej korekty podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I kwartał 2019 r. wzrósł o kwotę 422 tys. zł, co skutkowało obniżeniem zysku netto o kwotę 422 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję jest niższy o 0,03 zł.

Ponadto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 993 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 35.



## 8. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 397 058 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.: 372 205 tys. zł).

## 9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2020 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowią będą dotację do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 31 marca 2020 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 26 221 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2020 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,55%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 31 grudnia 2019 r., zaktualizowanych o rzeczywiste wyniki w roku 2020), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Decydujący wpływ na zmianę szacunków miało rzeczywiste wykonanie w I kwartale 2020 r.

Na dzień 31 marca 2020 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Koszty z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wyniosły 2 064 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 1 292 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wyniosły 1 412 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 1 292 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. wyniosła 465 977 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 429 552 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 36 425 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zobowiązań wynosiła: 466 629 tys. zł).

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

KOGENERACJA S.A. na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w związku z pandemią COVID-19. Dynamika sytuacji i brak realnych przewidywań dotyczących czasu trwania oraz wpływu gospodarczego sprawia, że na obecnym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie finansowego wpływu pandemii na Grupę Kapitałową KOGENERACJA S.A.

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

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

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

Od dnia 16 marca 2020 r. Zarząd Spółki Dominującej, mając na uwadze konieczność zagwarantowania niezakłóconej produkcji ciepła i energii elektrycznej oraz zdrowie i bezpieczeństwo pracowników, podjął decyzję o ograniczeniu liczby pracowników na terenie zakładów EC Wrocław i EC Czechnica i wprowadzeniu pracy zdalnej dla pracowników jednozmianowych oraz zmiany systemu pracy dla pracowników zmianowych. Działania te wpłyną bezpośrednio na wzrost kosztów pracy.

Dostawy węgla przebiegają w sposób niezakłócony, a ilość zgromadzonego surowca po okresie łagodnej zimy zapewni ciągłość produkcji w perspektywie kolejnych miesięcy.

W porozumieniu z dostawcami zostały wstrzymane wszystkie prace remontowe, ale nie są to remonty niezbędne do utrzymania ciągłości funkcjonowania urządzeń. Zmiana harmonogramu remontów może wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe w związku z odmienną konfiguracją urządzeń.

W I kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią koronawirusa w kwocie 981 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 946 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 35 tys. zł).

## 11. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- b. Świadczenia pracownicze - podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw:
  - dyskonto na poziomie 2,0% rocznie,
  - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Grupy wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
  - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Grupę przepisów prawa pracy,
  - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
  - prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
  - wzrost wynagrodzeń na poziomie 3,29% w 2020 r., 3,08% w 2021 r. oraz 3% latach kolejnych,
  - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Grupie odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
  - wzrost podstawy naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (nominalny z uwzględnieniem inflacji) na poziomie 13% w 2020 r. i 4% w latach kolejnych.
- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10.
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi - regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy w oparciu o zysk* (stratę podatkową),

podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### Pomiar wartości godziwej

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

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

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

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

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

## 12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

### KOGENERACJA S.A.

Zysk netto Jednostki Dominującej w 2019 roku wyniósł 26 454 tys. zł. W dniu 16 kwietnia 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. W związku z perspektywą realizacji inwestycji „Nowa Czechnica” Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2018, 2019, 2020.

W kolejnych latach Zarząd Jednostki Dominującej zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 20%-40% wyniku jednostkowego netto KOGENERACJI S.A. korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

W dniu 28 kwietnia 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę dotyczącą propozycji podziału wyniku za 2019 r. z przeznaczeniem w całości na zasilenie kapitałów rezerwowych.

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

### EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z podjętą w dniu 22 kwietnia 2020 r. uchwałą Zarząd spółki zależnej proponuje przeznaczenie w całości zysku netto za rok 2019 w kwocie 55 959 tys. zł na kapitał rezerwowy.

Ostateczna decyzja w zakresie podziału zysku netto za rok obrortowy 2019 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A.

### 13. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wyniosły 434 696 tys. zł (w tym PGE S.A.: 229 792 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 7 420 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 73 053 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 124 431 tys. zł) co stanowi 86,32% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 308 559 tys. zł, co stanowiło 81,65% przychodów segmentu, w tym PGE S.A.: 9 693 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 124 188 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 51 785 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 122 893 tys. zł).

### 14. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>376 694</b>	<b>361 806</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	191 200	178 521
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	181 022	178 988
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 633	2 421
Przychody z najmu nieruchomości	1 410	1 253
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	429	623
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>20 364</b>	<b>10 399</b>
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	8 440	10 192
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	11 221	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	703	207
	<b>397 058</b>	<b>372 205</b>

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	395 648	370 952
Przychody z najmu nieruchomości	1 410	1 253
	<b>397 058</b>	<b>372 205</b>

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (wzrost o 12 679 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej w porównaniu do 2019 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (wzrost o 2 034 tys. zł) są efektem wyższych cen sprzedaży ciepła.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 1 752 tys. zł) wynikają głównie z porównywalnego wolumenu zakupionej energii w 2020 r. celem dalszej odsprzedaży, przy jednocześnie uzyskanej niższej cenie sprzedaży.

Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spowodowane są odmiennym terminem realizacji transakcji. W 2020 r. transakcje zrealizowano w marcu a w 2019 roku w kwietniu.

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

## 15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(295 792)	(256 556)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(17 636)	(10 126)
	<b>(313 428)</b>	<b>(266 682)</b>

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. to głównie efekt wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem odmiennego terminu realizacji transakcji sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W 2020 r. transakcje wynikające z rozliczenia bilansu CO<sub>2</sub> roku poprzedniego zrealizowano w marcu, a w 2019 roku w kwietniu, dlatego wartość sprzedawanych uprawnień jest wyższa w I kwartale 2020 r.



## 16. Pozostałe przychody operacyjne

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

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

Transakcje zostały zrealizowane w dniu 18 marca 2020 r. za łączną kwotę 110 400 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 57 072 tys. zł) a przychody z powyższego tytułu zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 110 400 tys. zł i skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 4 327 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 4 043 tys. zł).

## 17. Przychody/koszty finansowe netto

Tabela: Przychody/koszty finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	3 228	1 993
Wycena forwardów walutowych	-	74
Zysk ze zbycia inwestycji	-	12
Dodatnie różnice kursowe	8	-
Odsetki z tytułu leasingu	22	34
Pozostałe przychody finansowe	3	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>3 261</b>	<b>2 113</b>
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(645)	(795)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(32)	(53)
Ujemne różnice kursowe	(8)	-
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(1 412)	(1 292)
Pozostałe koszty finansowe	(60)	(43)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(2 157)</b>	<b>(2 183)</b>
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>	<b>1 104</b>	<b>(70)</b>

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 9 017 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 6 689 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4 775 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 4 808 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 4 242 tys. zł m. in na modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej, modernizację bloku gazowego oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 1 881 tys. zł).

## 19. Podatek odroczony

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>83 131</b>	<b>80 639</b>	<b>80 894</b>
Zapasy	1 029	970	923
Należności	219	205	270
Świadczenia pracownicze	4 188	4 395	3 649
Rezerwy	135 095	123 921	141 031
Pozostałe	73	175	393
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
Kompensata	(57 473)	(49 474)	(65 930)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(86 016)</b>	<b>(95 382)</b>	<b>(90 442)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(140 558)	(140 478)	(153 070)
Zapasy	(1 423)	(923)	(1 419)
Należności	(1 189)	(1 213)	(704)
Pozostałe	(319)	(2 242)	(1 179)
Kompensata	57 473	49 474	65 930
<b>Wartość netto</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(140 558)	(140 478)	(153 070)
Zapasy	(394)	47	(496)
Należności	(970)	(1 008)	(434)
Świadczenia pracownicze	4 188	4 395	3 649
Rezerwy	135 095	123 921	141 031
Pozostałe	(246)	(2 067)	(786)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
<b>RAZEM</b>	<b>(2 885)</b>	<b>(14 743)</b>	<b>(9 548)</b>



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

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

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

W konsekwencji wykazane na dzień 31 marca 2020 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 83 131 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczone w 86 016 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

## 20. Zapasy

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Materiały	68 334	121 676	78 601
Zaliczki na dostawy	-	51	67
Certyfikaty pochodzenia energii	3 814	1 384	4 292
	<b>72 148</b>	<b>123 111</b>	<b>82 960</b>

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej, spadła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. o kwotę 53 342 tys. zł. Stan wolumenowy zapasu węgla na dzień 31 marca 2020 r. w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. jest niższy o 50% (w porównaniu do 31 marca 2019 r. różnica wynosi 10%).

Ze względu na wysoki poziom zapasu na początku 2020 r. w pierwszym kwartale 2020 r. zrealizowano dostawy węgla na poziomie niższym o 50% aniżeli w I kwartale 2019 r. Zużycie węgla w I kwartale 2020 r. było niższe o 2%. Średnia cena zakupionego węgla (zł/GJ) była wyższa o 9% w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. (w porównaniu do 31 marca 2019 r. o 12%).

W Grupie wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. o kwotę 2 430 tys. zł, przede wszystkim na skutek niższej sprzedaży certyfikatów w I kwartale 2020 r.

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

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

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na dzień 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	39 408	16 194	1 897
Cash-pool oraz lokaty bankowe	720 697	448 989	465 300
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>760 104</b>	<b>465 183</b>	<b>467 197</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	760 104	465 183	467 197

## 23. Przychody przyszłych okresów

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Dotacje	86 365	87 449	87 566
Pozostałe	60	56	92
	<b>86 425</b>	<b>87 505</b>	<b>87 658</b>

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

Na dzień 31 marca 2020 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

### KOGENERACJA S.A.

- W dniu 17 grudnia 2009 r. podpisana została umowa dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie w ramach działania 4.5 priorytetu *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013*. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Zmiana technologii spalania – przebudowa kotła węglowego OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy” w wysokości 26,75% kwoty wydatków kwalifikowalnych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej niż 20 000 tys. zł. Spółka przedłożyła wniosek o płatność końcową 31 lipca 2011 r. W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała płatność pośrednią w wysokości 18 930 tys. zł, natomiast pozostała część dotacji 1 070 tys. zł została przekazana w czerwcu 2011 r.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 5 099 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 5 492 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 569 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 3 530 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o dofinansowanie projektu „Budowa źródła skojarzonego opartego na gazie w EC Zawidawie”. Projekt został rozliczony i zakończony 30 czerwca 2014 r. Na realizację projektu przyznane zostało dofinansowanie pochodzące z budżetu środków europejskich, stanowiące pomoc publiczną w kwocie

2 771 tys. zł, nie wyższej niż 40% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wyniosła 8 945 tys. zł, a kwota wydatków kwalifikowanych związanych z realizacją projektu 6 927 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 669 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 1 731 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 247 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 1 422 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa na dofinansowanie projektu „Rozbudowa sieci ciepłowniczej w południowo-zachodniej Św. Katarzynie” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. Całkowita wartość dotacji z budżetu środków europejskich wynosi 295 tys. zł co stanowi 40% wydatków kwalifikowanych. Całkowita wartość projektu wynosi 1 599 tys. zł, wkład własny 442 tys. zł a udział środków własnych 1 304 tys. zł. Wkład własny odpowiada co najmniej 25% wydatków kwalifikowanych. Projekt został zakończony 9 maja 2014 r. oraz rozliczony.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 252 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 252 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 7 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 243 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 5 lipca 2013 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla projektu „Instalacja odazotowania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotła nr 3” dofinansowanego ze środków Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, w ramach działania 4.5 Priorytetu IV na lata 2007 – 2013. Zakończenie i przekazanie instalacji DeNO<sub>x</sub> do eksploatacji nastąpiło 31 sierpnia 2015 r. Zgodnie z umową projekt otrzymał pełne dofinansowanie w kwocie 10 800 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 715 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 8 711 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 394 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 8 321 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla projektu „Wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Wrocław dla kotłów K1, K2, K3” dofinansowanego ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego na lata 2009-2014 w wysokości 20 000 tys. zł. W dniu 3 listopada 2014 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 3 763 tys. zł, 15 maja 2015 r. wpłynęła druga transza w kwocie 10 589 tys. zł, a 2 września 2015 r. trzecia – w wysokości 3 706 tys. zł. Pozostała kwota, tj. 1 941 tys. zł została przekazana po usunięciu usterek stwierdzonych w trakcie pomiarów gwarancyjnych oraz po rozliczeniu i sporządzeniu raportu końcowego inwestycji w dniu 9 czerwca 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 16 713 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 17 015 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 800 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 15 913 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 21 grudnia 2017 r. została podpisana umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie dotycząca dotacji dla projektu „Budowa sieci ciepłowniczych od ul. Bierutowskiej w kierunku osiedla Zakrzów we Wrocławiu”. Planowany całkowity koszt realizacji projektu wynosi 11 225 tys. zł, a kwota wydatków kwalifikowanych związanych z realizacją projektu 9 115 tys. zł. Dofinansowanie projektu w kwocie nie większej niż 3 822 tys. zł uzależnione jest od wartości wydatków kwalifikowanych poniesionych w toku realizacji projektu i zatwierdzonych przez Instytucję Wdrażającą (NFOŚiGW). W dniu 23 września 2019 r. wpłynęła pierwsza transza dotacji w kwocie 547 tys. zł. Wpływ kolejnej transzy dotacji w kwocie 329 tys. zł nastąpił w dniu 11 marca 2020 r.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Przychody przyszłych okresów* w kwocie 876 tys. zł.

## EC Zielona Góra S.A.

- Spółka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała dotacje rządowe z EKO Funduszu, związane z inwestycją budowy Bloku Gazowo Parowego w łącznej wysokości 40 000 tys. zł. Uruchomienie bloku miało miejsce w sierpniu 2004 r. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania obiektu.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 7 498 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 7 931 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 730 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 5 768 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W grudniu 2007 r. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała pierwszą z dwóch transzy dotacji z NFOŚiGW dotyczącą współfinansowania budowy magistrali ciepłowniczej, zamykającej pierścień wokół śródmieścia Zielonej Góry. Wartość pierwszej transzy wyniosła 3 450 tys. zł, wypłata drugiej transzy w wysokości 1 042 tys. zł nastąpiła w lipcu 2008 r.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 313 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 2 348 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 141 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 2 172 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W 2011 r. w ramach projektu: „Modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego w mieście Zielona Góra” przyznana została dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która ujęta została w przychodach przyszłych okresów w wartości 8 992 tys. zł. W kolejnym roku w wyniku niezakwalifikowania części poniesionych wydatków, wartość dotacji została obniżona o 2 442 tys. zł do wartości 6 550 tys. zł. W 2014 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała w formie pieniężnej dotację w wysokości 14 445 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2012-2013. W 2015 r. wpłynęła dotacja w wysokości 8 473 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w latach 2014-2015, z czego kwota 7 268 tys. zł rozliczna będzie po utworzeniu środka trwałego. W 2016 roku spółka otrzymała w formie pieniężnej dotację w kwocie 6 750 tys. zł w ramach wydatków poniesionych w roku 2015. Kwota dotacji, uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania dotowanej części majątku cieplnego.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 30 936 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 30 936 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 034 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 29 644 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała w listopadzie 2011 r. dotację na budowę olejowo-gazowych kotłów wodnych w wysokości 1 296 tys. zł rozpoznając ją w przychodach przyszłych okresów. W 2012 roku spółka zależna otrzymała kolejną transzę dotacji w wysokości 11 572 tys. zł. W 2013 r. wartość otrzymanej dotacji podlegała korekcie, i jej wartość zmniejszyła się o 693 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 11 031 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 11 139 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 433 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 10 598 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 16 października 2017 r. oraz 19 listopada 2017 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. podpisała z NFOŚiGW umowy na dofinansowanie projektów ZIT w firmach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 dotyczących m.in. budowy i przebudowy sieci, przyłączy ciepłowniczych, instalacji węzłów indywidualnych oraz konwersji kotłowni lokalnych na węzły cieplne w Zielonej Górze.

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 124 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 8 008 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 246 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 7 878 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- Spółka zależna korzysta z finansowania projektów w formie zaliczek. Na dzień 31 marca 2020 r. EC Zielona Góra S.A. ujęła w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zaliczkę* w wysokości 225 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 238 tys. zł).

## 24. Rezerwy

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	168 145	101 463	77 177
Rezerwa na rekultywację	24 276	24 276	18 557
<b>RAZEM</b>	<b>192 421</b>	<b>125 739</b>	<b>95 734</b>

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

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2020 r. wynosiła 168 145 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 101 463 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 126 383 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 70 473 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 41 762 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 30 990 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

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

### b. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

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

## 25. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 165 345 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 88 484 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,28%.

## 26. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

Do dnia 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2019; realizacja transakcji w kwietniu 2020 r. w ilości 679 tys. ton za kwotę 36 506 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 46 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 873 tys. ton za kwotę 100 311 tys. zł,

- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 473 tys. ton za kwotę 54 427 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 80 tys. ton za kwotę 9 855 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 811 tys. ton za kwotę 1 371 tys. zł.

Do dnia 31 marca 2020 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2019; realizacja transakcji w kwietniu 2020 r. w ilości 284 tys. ton za kwotę 14 460 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 244 tys. ton za kwotę 23 618 tys. zł oraz realizacja transakcji w marcu 2021 roku w ilości 353 tys. ton za kwotę 41 129 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 180 tys. ton za kwotę 19 983 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 32 tys. ton za kwotę 3 993 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 9 tys. ton za kwotę 1 024 tys. zł.

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

#### **b. Porozumienia transakcyjne na sprzedaż brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka Dominująca zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, które zostały zrealizowane w dniu 18 marca 2020 r. w ilości 469 515 ton za kwotę 53 328 tys. zł (*Raport bieżący 6/2019*).

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, które zostały zrealizowane w dniu 18 marca 2020 r. w ilości 502 485 ton za kwotę 57 072 tys. zł (*Raport bieżący 6/2019*).

Wynik na sprzedaży powyższych uprawnień został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2020 roku w pozostałej działalności operacyjnej, w dacie realizacji transakcji.

#### **c. Wykaz zobowiązań warunkowych**

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zostały włączone do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

- aneks z dnia 26 czerwca 2018 r. do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek Grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu,
- aneks z dnia 22 czerwca 2018 r. do Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawartej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek Grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu.

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

Powyższe umowy z Pekao S.A. oraz PKO BP S.A. wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

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

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

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



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

##### KOGENERACJA S.A.

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

##### EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy muszą zabezpieczać realizowane na giełdzie transakcje depozytami zabezpieczającymi, które mogą być ustanawiane w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie w/w poręczenia i dodatkowo należy je zabezpieczyć gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do 31 grudnia 2020 r.
- W dniu 3 września 2019 r. weszły w życie aneksy nr 5 oraz nr 6 wystawione przez Bank Pekao S.A. do dwóch gwarancji bankowych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych, na mocy których zabezpieczone są zobowiązania EC Zielona Góra S.A. wobec IRGT z tytułu Umowy Poręczenia z dnia 12 grudnia 2018 r. Gwarancje obowiązywały do dnia 28 listopada 2019 r. i wystawione były na łączną kwotę 28 500 tys. zł. W październiku obniżono wymagane depozyty zabezpieczające, dlatego spółka wystąpiła do IRGT o zwrot gwarancji wystawionej na kwotę 15 000 tys. zł. Pozostała gwarancja w kwocie 13 500 tys. zł została przedłużona do dnia 29 stycznia 2020 r. i z dniem 29 listopada 2019 r. obniżona do kwoty 6 000 tys. zł. Powyższa gwarancja wygasła w dniu 29 stycznia 2020 r.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązywała do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosiło 1 500 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 1 do gwarancji dla PSE S.A., na mocy którego z dniem 2 grudnia 2019 r. całkowita kwota gwarancji wzrosła do 2 000 tys. zł i z dniem 27 grudnia 2019 r. została przedłużona do dnia 23 grudnia 2020 r. W dniu 13 lutego 2020 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 2 zwiększając gwarancję do kwoty 3 500 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny *in blanco* do kwoty 36 000 tys. zł.

## 27. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2020 r.

W I kwartale 2020 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

## 28. Informacje o postępowaniach sądowych

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

## 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a. Podmioty powiązane

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

### b. Transakcje z kadrą kierowniczą

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	205	205
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	149	286
Rada Nadzorcza	91	70
	<b>445</b>	<b>561</b>

### A. Wynagrodzenie Zarządu

Warunki i wysokość wynagrodzenia Zarządu zostały szczegółowo opisane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2019 r.*

System wynagradzania Członków Zarządu składa się z części stałej, części zmiennej oraz świadczeń pozapłatowych. Zgodnie z Uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 roku z Członkiem Zarządu Spółki zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego. Umowa zawierana jest w ramach prowadzonej przez Członka Zarządu działalności gospodarczej.

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



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

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

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

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.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2020 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2019 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.
Paweł Szczeszek	01.01.2020-31.03.2020	105	-	<b>105</b>	30	<b>135</b>
Paweł Strączyński	01.01.2020-23.02.2020	58	-	<b>58</b>	12	<b>70</b>
Radosław Woszczyk	21.02.2020-31.03.2020	-	-	-	-	-
		<b>163</b>	-	<b>163</b>	<b>42</b>	<b>205</b>

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2019 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2018 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.
Paweł Szczeszek	01.01.2019-31.03.2019	106	-	<b>106</b>	-	<b>106</b>
Paweł Strączyński	01.01.2019-31.03.2019	99	-	<b>99</b>	-	<b>99</b>
		<b>205</b>	-	<b>205</b>	-	<b>205</b>

## B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne

w tysiącach złotych

	Premia o cele za 2020 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Paweł Szczeszek	44	105	149
	<b>44</b>	<b>105</b>	<b>149</b>

Pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu Pawłem Szczeszkiem zawarta została umowa o zakazie konkurencji obowiązującym po ustaniu pełnienia funkcji, przy czym zgodnie z uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 r. umowa ta może być zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji przez Członka Zarządu przez okres co najmniej 6 miesięcy, z zastrzeżeniem, że wysokość odszkodowania miesięcznego mieścić się będzie w przedziale 25% - 50% stałego wynagrodzenia. Okres zakazu konkurencji nie może przekraczać 6 miesięcy po ustaniu pełnienia funkcji przez Członka Zarządu.

Wynagrodzenie potencjalnie należne wykazane w tabeli dotyczy wynagrodzenia z tytułu premii o cele za rok 2020 przyznawanej w roku kolejnym decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy.

## C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

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

Do dnia 12 kwietnia 2018 r. zgodnie z Uchwałą 5/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 września 2017 r. prawo do wynagrodzenia z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki mieli członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Miesięczne wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalano jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika 1. Członkom tym przysługiwało wynagrodzenie bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługiwało 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 decydowała Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2020 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.
Jakub Frejlich	01.01.2020-31.03.2020	15	-	15
Maciej Jankiewicz	01.01.2020-31.03.2020	15	-	15
Roman Nowak	01.01.2020-31.03.2020	15	-	15
Radosław Pobol	01.01.2020-31.03.2020	15	1	16
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2020-31.03.2020	15	-	15
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2020-31.03.2020	15	-	15
Radosław Woszczyk	01.01.2020-31.03.2020	-	-	-
		<b>90</b>	<b>1</b>	<b>91</b>

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2019 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.
Raimondo Eggink	01.01.2019-31.03.2019	14	-	14
Jakub Frejlich	01.01.2019-31.03.2019	14	-	14
Maciej Jankiewicz	01.01.2019-31.03.2019	14	-	14
Roman Nowak	01.01.2019-31.03.2019	14	-	14
Radosław Pobol	01.01.2019-31.03.2019	14	2	16
Radosław Woszczyk	01.01.2019-31.03.2019	-	-	-
		<b>70</b>	<b>2</b>	<b>72</b>

#### Inne informacje

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

#### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

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

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	49 550	3 645
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	10 925	48 241
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	18 560	15 993
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 673	6 012
PKP Cargo S.A.	208	182
PSE S.A.	124	180
PGE Dom Maklerski S.A.	14 300	9 405
	<b>79 035</b>	<b>67 879</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	61 022	52 433
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2 265
Pozostałe należności	18 013	13 181
	<b>79 035</b>	<b>67 879</b>

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	12 434	14 204
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	69 182	724
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	27 365	38 803
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	4 483	3 986
Polska Grupa Górnicza S.A.	4 045	11 494
Jastrzębska Spółka Węglowa	-	3 033
PKP Cargo S.A.	507	550
PZU S.A.	1 531	3 103
Tauron Dystrybucja S.A.	-	176
PGNiG	15 339	15 974
PGE Systemy S.A.	426	-
Grupa Azoty	143	-
PKN Orlen	455	-
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	-
	<b>108 981</b>	<b>53 731</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106 255	49 811
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 187	1 624
Pozostałe zobowiązania	1 539	2 296
	<b>108 981</b>	<b>53 731</b>

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	232 958	11 495
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	7 420	124 188
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	75 150	59 048
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	74	86
PGE Obrót S.A.	-	4 402
PKP Cargo S.A.	275	182
Tauron Dystrybucja S.A.	39	-
PSE S.A.	1 318	722
PGE Dom Maklerski S.A.	73 092	51 908
PGNiG	57	107
	<b>315 528</b>	<b>194 731</b>

W transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. ujęto przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w kwocie 110 400 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 57 072 tys. zł).

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	23 081	18 269
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	49 820	42 801
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	92 847	122 000
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	5 856	5 532
Polska Grupa Górnicza S.A.	31 758	57 188
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 391
PGE Obrót S.A.	145	538
PKP Cargo S.A.	-	2 022
Tauron Dystrybucja S.A.	466	420
PSE S.A.	1 556	-
PGNiG	51 101	51 845
Enea Operator Sp. z o.o.	261	166
PGE Systemy S.A.	1 038	-
Grupa Azoty	299	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	194	-
	<b>165 748</b>	<b>183 070</b>

### 30. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

### 31. Instrumenty finansowe

#### a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

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

	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Wartość godziwa na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	2	8 826	8 826	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	159 522	159 522	2	161 572	161 572	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	760 104	760 104	2	465 183	465 183	2
Należności z tytułu leasingu	6 258	6 258	2	6 385	6 385	2
<b>Zobowiązania</b>						
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(596 122)	(596 122)	2	(606 962)	(606 962)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(59 395)	(59 395)	2	(58 749)	(58 749)	2

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

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

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.
Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Według oceny Grupy wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool	Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/zobowiązania z tytułu leasingu	Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.
Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

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

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

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 688	56 451	54 838
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>54 688</b>	<b>56 451</b>	<b>54 838</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	24 781
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 707	2 297	353
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 707</b>	<b>2 297</b>	<b>25 134</b>

### b. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. spółki Grupy nie zaciągały kredytów i pożyczek.

### c. Spłata pożyczek i kredytów

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

### d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

### e. Inne zobowiązania finansowe

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 31 marca 2020 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 54 615 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 4 578 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 202 tys. zł (w tym część długoterminowa: 73 tys. zł i krótkoterminowa: 129 tys. zł).

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

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r. wyniosła 103 050 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 82 115 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

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

Inwestycje w spółce zależnej w kwocie 20 935 tys. zł związane są z przebudową sieci ciepłej, przyłączeniem nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w zakresie dostawy i montażu kompaktowych węzłów ciepłych dla budynków mieszkalnych oraz rozbiórką i budową magistrali sieci ciepłej i osiedlowej sieci ciepłej wraz z przyłączami.

### 34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 marca 2020 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 28 kwietnia 2020 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2020 r. (*Raport bieżący 7/2020*).
- W dniu 6 maja 2020 r. ogłoszono zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOGENERACJI S.A. w dniu 3 czerwca 2020 r. (*Raport bieżący 8/2020*).

### 35. Korekta danych porównawczych

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała analizy podatku odroczonego z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT), co doprowadziło do przekształcenia danych porównywalnych. Pierwotna wycena oparta była na błędnych założeniach, które spowodowały niedoszacowanie podatku odroczonego dotyczącego KDT. Wprowadzona korekta spowodowała wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz wzrost zysków zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości: 10 745 tys. zł na dzień 31 marca 2019 r.

W wyniku powyższej korekty podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. wzrósł o kwotę 422 tys. zł, co skutkowało obniżeniem zysku netto o kwotę 422 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję jest niższy o 0,03 zł.

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby (2 056 tys. zł) oraz zmianie prezentacji kosztów sprzedaży (1 361 tys. zł) i kosztów ogólnego zarządu (12 669 tys. zł).

Ponadto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 993 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej.



**a. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.**

	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</b>	<b>Korekty</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży	372 205	-	372 205
Koszt własny sprzedaży	(280 712)	14 030	(266 682)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	1 292	-	1 292
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>92 785</b>	<b>14 030</b>	<b>106 815</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 342	2 056	4 398
Koszty sprzedaży	(7 093)	(1 361)	(8 454)
Koszty ogólnego zarządu	(1 262)	(12 669)	(13 931)
Pozostałe koszty operacyjne	(274)	-	(274)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>86 498</b>	<b>2 056</b>	<b>88 554</b>
Przychody finansowe	4 169	(2 056)	2 113
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>	<i>2 027</i>		<i>2 027</i>
Koszty finansowe	(2 183)	-	(2 183)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>1 986</b>	<b>(2 056)</b>	<b>(70)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>88 484</b>	<b>-</b>	<b>88 484</b>
Podatek dochodowy	(16 573)	(422)	(16 995)
<b>Zysk netto</b>	<b>71 911</b>	<b>(422)</b>	<b>71 489</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>71 911</b>	<b>(422)</b>	<b>71 489</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej	71 518	(416)	71 102
Udziały niekontrolujące	393	(6)	387
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej	71 518	(415)	71 102
Udziały niekontrolujące	393	(6)	387
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	4,80	(0,03)	4,77

**b. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.**

	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 560 845	-	1 560 845
Wartości niematerialne, w tym:	42 636	-	42 636
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	66 626	-	66 626
Nieruchomości inwestycyjne	15 803	-	15 803
Należności długoterminowe	8 995	1 993	10 988
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 149	10 745	80 894
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 765 054</b>	<b>12 738</b>	<b>1 777 792</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	82 960	-	82 960
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia	49 465	-	49 465
Inwestycje krótkoterminowe	566	-	566
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	227 833	(1 993)	225 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	467 197	-	467 197
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>828 021</b>	<b>(1 993)</b>	<b>826 028</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 593 075</b>	<b>10 745</b>	<b>2 603 820</b>

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.  
(ciąg dalszy)**

	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe	660 923	-	660 923
Zyski zatrzymane	370 287	10 572	380 859
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>1 534 971</b>	<b>10 572</b>	<b>1 545 543</b>
Udziały niekontrolujące	3 489	173	3 662
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 538 460</b>	<b>10 745</b>	<b>1 549 205</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>716 059</b>	<b>-</b>	<b>716 059</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>338 556</b>	<b>-</b>	<b>338 556</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 054 615</b>	<b>-</b>	<b>1 054 615</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 593 075</b>	<b>10 745</b>	<b>2 603 820</b>

**c. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.**

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r. (dane zatwierdzone)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>370 287</b>	<b>1 534 971</b>	<b>3 489</b>	<b>1 538 460</b>
<i>Korekta</i>	-	-	-	10 572	<b>10 572</b>	173	<b>10 745</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r. (sprawozdanie po przekształceniach)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>380 859</b>	<b>1 545 543</b>	<b>3 662</b>	<b>1 549 205</b>

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

### I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	7	269 185	255 610
Koszt własny sprzedaży	8	(227 955)	(186 391)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>41 230</b>	<b>69 219</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	50 703	3 140
Koszty sprzedaży		(4 797)	(5 091)
Koszty ogólnego zarządu		(11 152)	(9 107)
Pozostałe koszty operacyjne		(424)	(233)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>75 560</b>	<b>57 928</b>
Przychody finansowe		1 051	803
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>1 043</i>	<i>803</i>
Koszty finansowe		(632)	(790)
<b>Przychody finansowe netto</b>	10	<b>419</b>	<b>13</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>75 979</b>	<b>57 941</b>
Podatek dochodowy	18	(14 430)	(10 750)
<b>Zysk netto</b>		<b>61 549</b>	<b>47 191</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(166)</b>	-
<b>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:</b>			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(205)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		39	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>61 383</b>	<b>47 191</b>
Zysk podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		4,13	3,17

## II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 172 690	1 197 592	1 174 190
Wartości niematerialne		2 268	2 298	2 397
Prawa do użytkowania składników aktywów		64 723	64 767	64 472
Nieruchomości inwestycyjne		15 332	15 533	15 803
Należności długoterminowe		10 601	10 920	10 945
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 434 726</b>	<b>1 460 222</b>	<b>1 436 919</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	13	65 201	116 122	75 408
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> nabyte w celu umorzenia		34 523	699	35 940
Inwestycje krótkoterminowe		-	4 440	380
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 602	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	116 232	119 219	165 823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	15	332 436	130 197	186 747
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>548 392</b>	<b>375 279</b>	<b>464 298</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 983 118</b>	<b>1 835 501</b>	<b>1 901 217</b>

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r.  
(ciąg dalszy)**

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	737 959	660 923
Zyski zatrzymane		255 437	194 054	292 317
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 497 157</b>	<b>1 435 774</b>	<b>1 457 001</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	25	49 538	51 152	50 302
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 659	7 656	7 531
Przychody przyszłych okresów	16	30 314	30 739	32 205
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	86 017	95 430	90 576
Rezerwy długoterminowe	17	24 276	24 276	18 557
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>197 849</b>	<b>209 269</b>	<b>199 171</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	-	-	24 781
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	4 309	1 905	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17 445	-	10 610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	127 210	105 312	140 582
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 765	12 768	12 444
Rezerwy krótkoterminowe	17	126 383	70 473	56 393
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>288 112</b>	<b>190 458</b>	<b>245 045</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>485 961</b>	<b>399 727</b>	<b>444 216</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 983 118</b>	<b>1 835 501</b>	<b>1 901 217</b>

### III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>75 979</b>	<b>57 941</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(1 799)	(1 894)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja	29 943	27 690
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	-	35
Odsetki i dywidendy	14	188
Inne korekty	5 073	(1 123)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> nabytych w celu umorzenia	(33 824)	(34 125)
Zmiana stanu należności	721	(66 344)
Zmiana stanu zapasów	50 921	15 688
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, rezerw, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	102 627	92 263
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1	(335)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>229 656</b>	<b>89 984</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>2 596</b>	<b>718</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 596	718
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(27 900)</b>	<b>(36 732)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 900)	(36 732)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(25 304)</b>	<b>(36 014)</b>



**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (ciąg dalszy)**

	<i>Nota</i>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres bieżący</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) okres porównawczy</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy finansowe</b>		<b>329</b>	-
Otrzymane dotacje		329	-
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(2 442)</b>	<b>(2 351)</b>
Odsetki zapłacone		(2)	(188)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 440)	(2 163)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 113)</b>	<b>(2 351)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>202 239</b>	<b>51 619</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>202 239</b>	<b>51 619</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	15	130 197	135 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	15	332 436	186 747

#### IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>245 126</b>	<b>1 409 810</b>
Zysk netto	-	-	-	26 454	26 454
Inne całkowite dochody	-	-	-	(684)	(684)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>25 770</b>	<b>25 770</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
Inne	-	-	-	194	194
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>194 054</b>	<b>1 435 774</b>
Zysk netto	-	-	-	61 549	61 549
Inne całkowite dochody	-	-	-	(166)	(166)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>61 383</b>	<b>61 383</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>737 959</b>	<b>255 437</b>	<b>1 497 157</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>245 126</b>	<b>1 409 810</b>
Zysk netto	-	-	-	47 191	47 191
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>47 191</b>	<b>47 191</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)</b>	<b>252 503</b>	<b>251 258</b>	<b>660 923</b>	<b>292 317</b>	<b>1 457 001</b>

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

### 1. Zasady rachunkowości

#### a. Oświadczenie o zgodności

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

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

#### Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później). Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji istotności mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

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

W 2019 r. Spółka zdecydowała o zmianie wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby Spółki oraz zmianie prezentacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Było to efektem weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A.

Powyższa zmiana spowodowała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. wzrost pozostałych przychodów operacyjnych oraz spadek przychodów finansowych o kwotę 2 047 tys. zł a także wzrost kosztów sprzedaży o kwotę 599 tys. zł, wzrost kosztów ogólnego zarządu o kwotę 8 314 tys. zł i zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży o kwotę 8 913 tys. zł

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. dokonano reklasyfikacji z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych kwoty 1 993 tys. zł dotyczącej rozliczeń międzyokresowych z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

W związku z opisanymi zmianami Spółka przekształciła dane porównawcze. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach.

	<b>Za okres</b> <b>3 miesięcy zakończony</b> <b>31 marca 2019 r.</b> <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane zatwierdzone)</i>	<b>Korekty</b>	<b>Za okres</b> <b>3 miesięcy zakończony</b> <b>31 marca 2019 r.</b> <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	255 610	-	255 610
Koszt własny sprzedaży	(195 304)	8 913	(186 391)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>60 306</b>	<b>8 913</b>	<b>69 219</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 093	2 047	3 140
Koszty sprzedaży	(4 492)	(599)	(5 091)
Koszty ogólnego zarządu	(793)	(8 314)	(9 107)
Pozostałe koszty operacyjne	(233)	-	(233)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>55 881</b>	<b>2 047</b>	<b>57 928</b>
Przychody finansowe	2 850	(2 047)	803
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>	<i>803</i>	<i>-</i>	<i>803</i>
Koszty finansowe	(790)	-	(790)
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>2 060</b>	<b>(2 047)</b>	<b>13</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>57 941</b>	<b>-</b>	<b>57 941</b>
Podatek dochodowy	(10 750)	-	(10 750)
<b>Zysk netto</b>	<b>47 191</b>	<b>-</b>	<b>47 191</b>

	<b>Na dzień</b> <b>31 marca 2019 r.</b> <i>okres porównawczy</i> <i>(dane zatwierdzone)</i>	<b>Korekty</b>	<b>Na dzień</b> <b>31 marca 2019 r.</b> <i>okres porównawczy</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Należności długoterminowe	8 952	1 993	10 945
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	167 816	(1 993)	165 823

## 2. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 269 185 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.: 255 610 tys. zł).

## 3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

#### 5. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- b. Świadczenia pracownicze - podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw:
  - dyskonto na poziomie 2% rocznie,
  - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
  - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
  - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
  - prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
  - wzrost wynagrodzeń na poziomie 3,29% w 2020 r., 3,08% w 2021 r. oraz 3% latach kolejnych,
  - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
  - wzrost podstawy naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (nominalny z uwzględnieniem inflacji) na poziomie 13% w 2020 r. i 4% w latach kolejnych.
- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi - regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR

należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja spółki. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### Pomiar wartości godziwej

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

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

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

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

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

## 6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zysk netto Spółki w 2019 roku wyniósł 26 454 tys. zł. W dniu 16 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. W związku z perspektywą realizacji inwestycji „Nowa Czechnica” Zarząd Spółki rekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2018, 2019, 2020.

W kolejnych latach Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 20% - 40% wyniku jednostkowego netto KOGENERACJI S.A. korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

W dniu 28 kwietnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą propozycji podziału wyniku za 2019 r. z przeznaczeniem w całości na zasilenie kapitałów rezerwowych.

Ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOGENERACJI S.A.



## 7. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>256 939</b>	<b>247 878</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	103 704	97 611
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	149 056	146 139
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 633	2 471
Przychody z najmu nieruchomości	1 340	1 200
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	206	457
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>12 246</b>	<b>7 732</b>
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	2 099	7 526
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	10 135	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	206
	<b>269 185</b>	<b>255 610</b>

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	267 845	254 410
Przychody z najmu nieruchomości	1 340	1 200
	<b>269 185</b>	<b>255 610</b>

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (wzrost o 6 093 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej w porównaniu do I kwartału 2019 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. (wzrost o 2 917 tys. zł) są efektem wzrostu cen sprzedaży ciepła.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 5 427 tys. zł) wynikają głównie z niższego wolumenu zakupionej energii w 2020 r. celem dalszej odsprzedaży.

Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spowodowane są odmiennym terminem realizacji transakcji. W 2020 r. transakcje zrealizowano w marcu a w 2019 roku w kwietniu.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 99 028 tys. zł, co stanowiło 36,79% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 9 326 tys. zł, co stanowiło 3,65% przychodów). Przychody ze spółką PGE Energia Ciepła S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 7 420 tys. zł, co stanowi 2,76% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 94 783 tys. zł, co stanowiło 37,08% przychodów), a ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 124 430 tys. zł, co stanowi 46,22% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 122 893 tys. zł, co stanowiło 48,08% przychodów).

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

## 8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(215 511)	(178 304)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 444)	(8 087)
	<b>(227 955)</b>	<b>(186 391)</b>

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. to głównie efekt wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem odmiennego terminu realizacji transakcji sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W 2020 r. transakcje wynikające z rozliczenia bilansu CO<sub>2</sub> roku poprzedniego zrealizowano w marcu, a w 2019 roku w kwietniu, dlatego wartość sprzedawanych uprawnień jest wyższa w I kwartale 2020 r.

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

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

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

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

## 10. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 021	768
Odsetki z tytułu leasingu	22	35
Dodatnie różnice kursowe	8	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 051</b>	<b>803</b>
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(589)	(743)
Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych	(31)	(46)
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(1)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(632)</b>	<b>(790)</b>
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>419</b>	<b>13</b>

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4 775 tys. zł m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 4 808 tys. zł).

## 12. Podatek odroczony

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Zapasy	1 016	963	917
Należności	-	-	92
Świadczenia pracownicze	3 085	3 228	2 452
Rezerwy	38 398	28 076	24 203
Pozostałe	52	39	33
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(125 933)	(125 030)	(115 795)
Zapasy	(1 424)	(923)	(1 419)
Należności	(1 189)	(1 213)	(704)
Pozostałe	(22)	(1 017)	(913)
<b>Wartość netto</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(125 933)	(125 030)	(115 795)
Zapasy	(408)	40	(502)
Należności	(1 189)	(1 213)	(612)
Świadczenia pracownicze	3 085	3 228	2 452
Rezerwy	38 398	28 076	24 203
Pozostałe	30	(978)	(880)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	447	558
<b>RAZEM</b>	<b>(86 017)</b>	<b>(95 430)</b>	<b>(90 576)</b>

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 86 017 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (42 551 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (128 568 tys. zł).

## 13. Zapasy

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Materiały	61 387	114 698	71 353
Zaliczki na dostawy	-	40	60
Świadczenia pochodzenia energii	3 814	1 384	3 995
	<b>65 201</b>	<b>116 122</b>	<b>75 408</b>

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, spadła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. o kwotę 53 311 tys. zł. Stan wolumenowy zapasu węgla na dzień 31 marca 2020 r. w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. jest niższy o 50% (w porównaniu do 31 marca 2019 r. różnica wynosi 10%).

Ze względu na wysoki poziom zapasu na początku 2020 r. w pierwszym kwartale 2020 r. zrealizowano dostawy węgla na poziomie niższym o 50% aniżeli w I kwartale 2019 r. Zużycie węgla w I kwartale 2020 r. było niższe o 2%. Średnia cena zakupionego węgla (zł/GJ) była wyższa o 9% w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. (w porównaniu do 31 marca 2019 r. o 12%).

W Spółce wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. o kwotę 2 430 tys. zł, przede wszystkim na skutek niższej sprzedaży certyfikatów w I kwartale 2020 r.

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

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

#### 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na dzień 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26 958	15 293	250
Cash-pool oraz lokaty bankowe	305 478	114 904	186 497
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>332 436</b>	<b>130 197</b>	<b>186 747</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	332 436	130 197	186 747

#### 16. Przychody przyszłych okresów

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Dotacje	30 305	30 739	32 201
Pozostałe	9	-	4
	<b>30 314</b>	<b>30 739</b>	<b>32 205</b>

Dotacje ujęte w nocie *Przychody przyszłych okresów* omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 23.

## 17. Rezerwy

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	126 383	70 473	56 393
Rezerwa na rekultywację	24 276	24 276	18 557
<b>RAZEM</b>	<b>150 659</b>	<b>94 749</b>	<b>74 950</b>

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

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2020 r. wynosiła 126 383 tys. zł (31 grudnia 2019 r.: 70 473 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

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

### b. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

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

## 18. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 31 marca 2020 r. zysk przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 75 979 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.: 57 941 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,99 %.

## 19. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

Do dnia 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok:

- 2019; realizacja transakcji w kwietniu 2020 r. w ilości 679 tys. ton za kwotę 36 506 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 485 tys. ton za kwotę 46 999 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 r. w ilości 873 tys. ton za kwotę 100 311 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 473 tys. ton za kwotę 54 427 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 80 tys. ton za kwotę 9 855 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 811 tys. ton za kwotę 1 371 tys. zł.

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

## b. Porozumienia transakcyjne na sprzedaż brakujących uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, które zostały zrealizowane w dniu 18 marca 2020 r. w ilości 469 515 ton za kwotę 53 328 tys. zł (*Raport bieżący 6/2019*).

Wynik na sprzedaży powyższych uprawnień został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2020 roku w pozostałej działalności operacyjnej, w dacie realizacji transakcji.

## c. Wykaz zobowiązań warunkowych

KOGENERACJA S.A. została włączona do systemów cash-poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do obecnie funkcjonujących umów zawartych przez PGE S.A. i pozostałych uczestników systemu:

- aneks z dnia 26 czerwca 2018 r. do Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek Grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu,
- aneks z dnia 22 czerwca 2018 r. do Umowy o świadczenie usługi cash-pooling rzeczywisty zawartej pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącego funkcję Koordynującego oraz innych spółek Grupy PGE S.A. będącymi Uczestnikami Systemu.

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

Powyższe umowy z Pekao S.A. oraz PKO BP S.A. wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

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

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

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

## d. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

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



## 20. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w I kwartale 2020 r.

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

## 21. Informacje o postępowaniach sądowych

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

## 22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### a. Podmioty powiązane

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

### b. Transakcje z Kadra kierowniczą

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

### c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

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

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	40 426	3 645
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	9 127	35 130
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	3 982	6 312
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	3 673	6 012
PKP Cargo S.A.	189	182
<b>RAZEM</b>	<b>53 535</b>	<b>45 087</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	49 821	39 046
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2 265
Pozostałe należności	3 714	3 776
	<b>53 535</b>	<b>45 087</b>

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	11 233	4 197
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	42 716	502
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	11 739	21 892
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	4 483	3 986
Polska Grupa Górnicza S.A.	4 045	11 494
Jastrzębska Spółka Węglowa	-	3 033
PKP Cargo S.A.	507	550
PZU S.A.	1 531	2 401
Tauron Dystrybucja S.A.	-	176
PGE Systemy S.A.	294	-
Grupa Azoty	143	-
PKN Orlen	455	-
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	-
<b>RAZEM</b>	<b>65 688</b>	<b>26 591</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 962	23 374
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 187	920
Pozostałe zobowiązania	1 539	2 297
	<b>65 688</b>	<b>26 591</b>

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	153 356	10 061
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	7 420	94 783
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	389	4 726
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	74	86
PGE Obrót S.A.	-	4 402
PKP Cargo S.A.	250	182
Tauron Dystrybucja S.A.	39	-
<b>RAZEM</b>	<b>161 165</b>	<b>109 570</b>

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

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)
PGE S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	15 260	16 282
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	46 123	39 644
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	39 400	67 138
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	5 856	5 532
Polska Grupa Górnicza S.A.	31 758	57 188
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 391
PGE Obrót S.A.	-	292
PKP Cargo S.A.	-	2 022
Tauron Dystrybucja S.A.	466	420
PGE Systemy S.A.	717	-
Grupa Azoty	299	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	194	-
<b>RAZEM</b>	<b>100 783</b>	<b>123 064</b>

## 23. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

## 24. Instrumenty finansowe

### a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

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

	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Wartość godziwa na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	2	4 440	4 440	2
<b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	120 576	120 576	2	123 754	123 754	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	332 436	332 436	2	130 197	130 197	2
Należności z tytułu leasingu	6 257	6 257	2	6 385	6 385	2
<b>Zobowiązania</b>						
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(83 025)	(83 025)	2	(84 616)	(84 616)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(53 847)	(53 847)	2	(53 057)	(53 057)	2

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

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

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Aktywa finansowe w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	Metoda porównań rynkowych: Wartości godziwe oparte są na notowaniach brokerskich. Obrót podobnymi kontraktami odbywa się na aktywnym rynku a notowania odzwierciedlają rzeczywiste transakcje dla zbliżonych instrumentów finansowych.
Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Według oceny Spółki wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash pool	Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz cash pool jest spójna z wartością bilansową ze względu na krótki okres wymagalności.

Instrumenty niewyceniane w wartości godziwej	
Rodzaj	Technika wyceny
Należności/zobowiązania z tytułu leasingu	Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.
Oprocentowane kredyty, pożyczki i wyemitowane dłużne papiery wartościowe	Wartość godziwa kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

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

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

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

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2019 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu	49 538	51 152	50 302
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>49 538</b>	<b>51 152</b>	<b>50 302</b>
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	24 781
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 309	1 905	235
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 309</b>	<b>1 905</b>	<b>25 016</b>

### b. Zaciągnięcie pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

### c. Spłata pożyczek i kredytów

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

### d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

### e. Inne zobowiązania finansowe

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 31 marca 2020 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 49 538 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 4 286 tys. zł.

Ponadto jako krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 23 tys. zł.

## 26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieuwjętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r. wyniosła 82 115 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

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





## 27. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

## D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 133 468 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywanym 2019 roku o 61 979 tys. zł (dodatni wynik netto 71 489 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku), na co wpłynęły głównie:

-  99 774 tys. zł wzrost pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu sprzedaży w marcu 2020 r. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> łącznie na kwotę 110 400 tys. zł z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego skorygowana o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł,
-  12 679 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wyniku przede wszystkim wzrostu cen,
-  46 746 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 66 682 tys. zł oraz wzrost kosztów paliwowych o 3 856 tys. zł (w tym 5 351 tys. zł w Jednostce Dominującej),
-  14 882 tys. zł wzrost podatku dochodowego z tytułu wyższego wyniku finansowego brutto.

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku w wysokości 61 549 tys. zł, wyższy aniżeli w 2019 roku o 14 358 tys. zł (47 191 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku w wysokości 71 874 tys. zł, wyższy aniżeli w 2019 roku o 48 284 tys. zł (dodatni wynik finansowy w wysokości 23 590 tys. zł w okresie od od 1 stycznia do 31 marca 2019).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2020 roku.



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

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

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	397 058	372 205	24 853
przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	191 200	178 521	12 679
przychody ze sprzedaży ciepła certyfikaty	181 022 2 633	178 988 2 421	2 034 212
Koszt własny sprzedaży	(313 428)	(266 682)	(46 746)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	2 064	1 292	772
Wynik na sprzedaży	85 694	106 815	(21 121)
Koszty sprzedaży	(8 421)	(8 454)	33
Koszty ogólnego zarządu	(16 930)	(13 931)	(2 999)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	103 898	4 124	99 774
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	164 241	88 554	75 687
Wynik na działalności finansowej	1 104	(70)	1 174
Podatek dochodowy	(31 877)	(16 995)	(14 882)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>133 468</b>	<b>71 489</b>	<b>61 979</b>
Inne całkowite dochody netto	(166)	-	(166)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>133 302</b>	<b>71 489</b>	<b>61 813</b>

## KOGENERACJA S.A.

### a. Elementy jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	269 185	255 610	13 575
Koszt własny sprzedaży	(227 955)	(186 391)	(41 564)
Wynik na sprzedaży	41 230	69 219	(27 989)
Koszty sprzedaży	(4 797)	(5 091)	294
Koszty ogólnego zarządu	(11 152)	(9 107)	(2 045)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	50 279	2 907	47 372
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	75 560	57 928	17 632
Wynik na działalności finansowej	419	13	406
Podatek dochodowy	(14 430)	(10 750)	(3 680)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>61 549</b>	<b>47 191</b>	<b>14 358</b>
Inne całkowite dochody netto	(166)	-	(166)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>61 383</b>	<b>47 191</b>	<b>14 192</b>

W I kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 61 549 tys. zł. Odnotowano wyższy wynik finansowy netto o 14 358 tys. zł w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

## b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	3 826	3 918	(92)
Energia elektryczna	GWh	415	430	(15)
-produkcja własna	GWh	395	388	7
-odsprzedaż	GWh	20	42	(22)
<b>Sprzedaż globalna w jednostkach</b>	<b>TJ</b>	<b>5 321</b>	<b>5 465</b>	<b>(145)</b>

**Sprzedaż ciepła** w I kwartale 2020 roku wyniosła 3 826 TJ i była niższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek sprzedaży ciepła o 92 TJ, tj. o 2% spowodowany był niższym zapotrzebowaniem na ciepło w I kwartale 2020 r. w porównaniu do I kwartału 2019 r. i został częściowo skompensowany przez nowe przyłączenia zrealizowane w 2019 r.

**Sprzedaż energii elektrycznej** w I kwartale 2020 roku ukształtowała się na poziomie 415 GWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2019 roku o 15 GWh, tj. o 15%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2020 r. w porównaniu do I kwartału 2019 r. spowodowany był odmienną konfiguracją urządzeń produkcyjnych i w konsekwencji wyższą produkcją energii elektrycznej o 7 GWh, tj. o 2% przy niższym wolumenie zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej.

**Sprzedaż globalna produktów** w analizowanym okresie wyniosła 5 321 TJ (w tym 3 826 TJ przypada na ciepło) i była niższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 2%.

## c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>269 185</b>	<b>255 610</b>	<b>13 575</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	256 939	247 878	9 061
w tym: certyfikaty	2 633	2 471	162
w tym: usługi systemowe	-	178	(178)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 246	7 732	4 514
w tym: przychody ze sprzedaży CO <sub>2</sub>	10 135	-	10 135

W I kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 269 185 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 256 939 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 12 246 tys. zł. W I kwartale 2019 roku przychody kształtowały się na poziomie 255 610 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 247 878 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 7 732 tys. zł.

**Przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w I kwartale 2020 roku były wyższe o 9 061 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 6 093 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 2 917 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 162 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 111 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt wyższych cen sprzedaży ciepła przy niższym wolumenie sprzedaży o 2%. Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej to efekt wyższych cen energii elektrycznej o 4% przy niższym wolumenie sprzedaży o 3%, z czego produkcja własna była wyższa o 2%.

Przychody z certyfikatów w I kwartale 2020 r. wyniosły 2 633 tys. zł: przychody z zielonych certyfikatów w kwocie 2 560 tys. zł, białych certyfikatów w kwocie 72 tys. zł.

W I kwartale 2019 r. przychody z certyfikatów wyniosły 2 471 tys. zł: przychody z czerwonych certyfikatów w kwocie 465 tys. zł, zielonych certyfikatów w kwocie 1 990 tys. zł, żółtych certyfikatów w kwocie 16 tys. zł. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji (czerwonych i żółtych), wygaś z końcem 2018 roku.

Produkcja energii z biomasy w I kwartale 2020 r. wyniosła 17 707 MWh, a w I kwartale 2019 r. wyniosła 17 301 MWh.

**Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** wzrosły o 4 514 tys. zł w wyniku głównie wzrostu przychodów ze sprzedaży uprawnień CO<sub>2</sub> oraz niższych przychodów z odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej. Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 10 135 tys. zł spowodowane są odmiennym terminem realizacji transakcji. W 2020 r. transakcje zrealizowano w marcu a w 2019 roku w kwietniu. Niższe przychody o 5 427 tys. zł odnotowano natomiast z powodu niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

#### **d. Koszty stałe i koszty zmienne - KOGENERACJA S.A.**

W I kwartale 2020 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 34 234 tys. zł w relacji do I kwartału 2019 roku i wyniosły 160 942 tys. zł. W I kwartale 2019 roku koszty te osiągnęły poziom 126 708 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów zakupu uprawnień CO<sub>2</sub> o 28 715 tys. zł, wyższych kosztów paliwowych o 5 351 tys. zł, wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 168 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w I kwartale 2020 roku o 5 351 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla, spadek kosztów zużycia biomasy i gazu.

Na wzrost kosztów zużycia węgla o 6 976 tys. zł wpłynęła głównie wyższa cena węgla przy niższym zużyciu surowca spowodowanym niższą produkcją ciepła i energii elektrycznej. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2020 r. wyniosła: 14,25 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2019 r. wyniosła: 12,75 zł/GJ. Koszty zużycia biomasy spadły o 259 tys. zł ze względu na spadek ceny; cena biomasy w zużyciu w I kwartale 2020 r. wyniosła: 25,53 zł/GJ a cena biomasy w zużyciu w I kwartale 2019 r. wyniosła 27,18 zł/GJ. Koszty zużycia gazu spadły o 848 tys. zł na skutek niższych cen o 29%.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO<sub>2</sub> o 28 715 tys. zł to efekt wyższych cen zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub> w I kwartale 2020 r. o ok. 82% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2018-2020). Emisja CO<sub>2</sub> była niższa o 3% ze względu na niższą produkcję energii brutto. Przydział darmowych uprawnień w I kwartale był niższy o 58%. Darmowe uprawnienia CO<sub>2</sub> przydzielone do I kwartału 2020 r. pokryły 11% emisji, uprawnienia CO<sub>2</sub> przydzielone do I kwartału 2019 r. pokryły 24% emisji.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 168 tys. zł (5 340 tys. zł w I kwartale 2020 r.; 5 172 tys. zł w I kwartale 2019 r.) to głównie wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii o 300 tys. zł oraz spadek pozostałych kosztów związanych z zakupem paliw o 132 tys. zł. Koszty ochrony środowiska były na poziomie I kwartału 2019 r.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.
<b>Koszty zmienne</b>	<b>(160 942)</b>	<b>(126 708)</b>	-	-	-	-	<b>(160 942)</b>	<b>(126 708)</b>
koszty paliwowe	(99 693)	(94 342)	-	-	-	-	(99 693)	(94 342)
uprawnienia CO <sub>2</sub>	(55 909)	(27 194)	-	-	-	-	(55 909)	(27 194)
pozostałe koszty zmienne	(5 340)	(5 172)	-	-	-	-	(5 340)	(5 172)
<b>Koszty stałe</b>	<b>(54 570)</b>	<b>(51 595)</b>	<b>(11 152)</b>	<b>(9 107)</b>	<b>(4 797)</b>	<b>(5 091)</b>	<b>(70 519)</b>	<b>(65 793)</b>
koszty pracy	(10 900)	(9 436)	(2 576)	(2 346)	(617)	(721)	(14 093)	(12 503)
remonty	(2 487)	(3 874)	(193)	(99)	-	-	(2 680)	(3 973)
amortyzacja	(29 049)	(26 910)	(894)	(780)	-	-	(29 943)	(27 690)
usługi	(10 218)	(8 405)	(6 288)	(4 783)	(3 882)	(4 113)	(20 388)	(17 301)
pozostałe koszty stałe	(1 916)	(2 970)	(1 201)	(1 099)	(298)	(257)	(3 415)	(4 326)
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(12 443)</b>	<b>(8 088)</b>	-	-	-	-	<b>(12 443)</b>	<b>(8 088)</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>(227 955)</b>	<b>(186 391)</b>	<b>(11 152)</b>	<b>(9 107)</b>	<b>(4 797)</b>	<b>(5 091)</b>	<b>(243 904)</b>	<b>(200 589)</b>

**Koszty stałe** wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2020 roku były wyższe o 4 726 tys. zł i wyniosły 70 519 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 2 253 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 3 087 tys. zł, wyższych kosztach pracy o 1 590 tys. zł oraz niższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 1 293 tys. zł i przy niższych pozostałych kosztach stałych o 911 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2019 r. Koszty stałe w I kwartale 2019 roku wyniosły 65 793 tys. zł.

Wyższe koszty pracy w I kwartale 2020 r. o 1 590 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z zawarciem porozumień płacowych w drugim kwartale 2019 r. oraz dodatkowych kosztów nadgodzin spowodowanych pandemią COVID-19. Stan zatrudnienia był niższy aniżeli na koniec I kwartału 2019 r., stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2020 r. wynosił 359 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2019 r. wynosił 367 osób. Wzrost świadczeń pracowniczych nastąpił z tytułu zmiany z dniem 1 maja 2019 r. limitu składek w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego celem dostosowania do założeń Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Wyższe koszty usług obcych są efektem wzrostu poziomu płacy minimalnej u podwykonawców.

#### e. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - KOGENERACJA S.A.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2020 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego o 47 372 tys. zł.

Istotny wpływ na wzrost przychodów z pozostałej działalności operacyjnej miało zdarzenie jednorazowe, tj. sprzedaż dodatkowego przydziału uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego. Transakcja ta została zaforwardowana w 2019 roku i zrealizowana w dniu 18 marca 2020 r. na kwotę 53 328 tys. zł, a przychody z powyższego tytułu zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie netto 49 285 tys. zł, skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 4 327 tys. zł.

#### f. Wynik na działalności finansowej - KOGENERACJA S.A.

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2020 roku był dodatni i osiągnął poziom 419 tys. zł w porównaniu do poziomu 13 tys. zł w I kwartale 2019 roku. Wzrost przychodów finansowych o 248 tys. zł to efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash-pool. Spadek kosztów finansowych o 158 tys. zł to głównie efekt niższych odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów.

#### g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2020 roku osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 61 549 tys. zł, natomiast w I kwartale 2019 roku wynik ukształtował się na poziomie 47 191 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest wyższy o 14 358 tys. zł.

Wzrost wyniku finansowego netto to efekt głównie sprzedaży dodatkowego przydziału uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z puli niewydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za poprzednie lata okresu rozliczeniowego skompensowany częściowo przez wyższe koszty rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rok bieżący.

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

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

#### EC Zielona Góra S.A.

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

W I kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 71 874 tys. zł i był on wyższy od wyniku osiągniętego w I kwartale 2019 roku o 48 284 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	127 859	116 595	11 264
Koszt własny sprzedaży	(85 773)	(81 418)	(4 355)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	2 064	1 292	772
Wynik na sprzedaży	44 150	36 469	7 681
Koszty sprzedaży	(3 624)	(3 364)	(260)
Koszty ogólnego zarządu	(5 778)	(4 824)	(954)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	53 789	1 387	52 402
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	88 537	29 668	58 869
Wynik na działalności finansowej	739	(34)	773
Podatek dochodowy	(17 402)	(6 044)	(11 358)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>71 874</b>	<b>23 590</b>	<b>48 284</b>

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	491	518	(27)
Energia elektryczna	GWh	359	350	9
-blok gazowo-parowy	GWh	327	338	(11)
-odsprzedaż	GWh	32	12	20
<b>Sprzedaż globalna w jednostkach</b>	<b>TJ</b>	<b>1 782</b>	<b>1 778</b>	<b>5</b>

W I kwartale 2020 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 491 TJ i była niższa w porównaniu do I kwartału 2019 r. o 27 TJ (tj. o 5%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z wyższych średnich temperatur w I kwartale 2020 r.

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 359 GWh i była wyższa w porównaniu z I kwartałem 2019 r. o 9 GWh (tj. o 2%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt bardziej korzystnych dla sprzedaży warunków handlowych. Cena oferowana na rynku ponad zawarte kontrakty była wyższa niż jednostkowy koszt zmienny.

**Sprzedaż globalna produktów** w analizowanym okresie wyniosła 1 782 TJ i była wyższa w porównaniu do I kwartału 2019 r. o 5 TJ, tj. o 0,3%.

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

W I kwartale 2020 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 127 859 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 119 740 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu z I kwartałem 2019 r. o 11 264 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>127 859</b>	<b>116 595</b>	<b>11 264</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	119 740	113 928	5 812
w tym: certyfikaty	-	(50)	50
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 119	2 667	5 452
w tym: przychody ze sprzedaży CO <sub>2</sub>	1 080	-	1 080
<b>Przychody z tytułu rekompensat KDT</b>	<b>2 064</b>	<b>1 292</b>	<b>772</b>



**Przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w I kwartale 2020 r. były wyższe o 5 812 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2019 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 6 586 tys. zł spowodowane wyższymi cenami sprzedaży energii na rynku, przy jednocześnie wyższym wolumenie sprzedaży,
- wyższe pozostałe przychody o 109 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży ciepła o 883 tys. zł – niższy wolumen sprzedawanego ciepła o 5%, przy jednocześnie wyższej średniej cenie ciepła.

**Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** były wyższe w I kwartale 2020 r. w porównaniu do I kwartału 2019 r. o 5 452 tys. zł. W I kwartale 2020 r. wystąpił planowany postój BGP (w 2019 r. nie było postoju), podczas którego sprzedawano energię elektryczną zakupioną na rynku celem odsprzedaży (wykonanie kontraktacji) oraz zrealizowano transakcje sprzedaży uprawnień CO<sub>2</sub>. Wyższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o 1 080 tys. zł spowodowane były odmiennym terminem realizacji transakcji. W 2020 r. transakcje zrealizowano w marcu a w 2019 roku w kwietniu.

**Przychody z tytułu rekompensat KDT** ukształtowały się na poziomie 2 064 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w I kwartale 2019 r. o 772 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym wzroście cen gazu spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W I kwartale 2020 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 64 737 tys. zł i były wyższe o 3 781 tys. zł w stosunku do I kwartału 2019 r.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – wzrost o 2 937 tys. zł spowodowany wyższym średnim kosztem uprawnień (o 85,9%), przy jednocześnie niższej emisji w efekcie niższej produkcji energii elektrycznej i ciepła,
- pozostałych kosztów - wzrost o 2 340 tys. zł, głównie z powodu wyższych kosztów: energii elektrycznej zużywanej na produkcję i dystrybucję oraz wody i ścieków technologicznych, a także energii zakupionej na rynku bilansującym.

Spadek kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- kosztów paliwowych - spadek o 1 496 tys. zł, spowodowany niższym zużyciem gazu, w efekcie niższej produkcji energii elektrycznej i ciepła, przy jednocześnie wyższej średniej cenie zużycia gazu oraz niższym zużyciem oleju opałowego, w efekcie niższej produkcji ciepła.

W I kwartale 2020 r. **koszty stałe** wyniosły 25 245 tys. zł i były niższe o 1 367 tys. zł w stosunku do I kwartału 2019 r. w wyniku:

- niższych kosztów amortyzacji o 2 518 tys. zł jako efekt wydłużenia okresów żywotności środków trwałych związanych z blokiem gazowo – parowym do 2036 r.,
- niższych kosztów remontów o 158 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych, przy wyższych kosztach remontów cyklicznych rozliczanych w czasie,
- wyższych kosztów usług o 900 tys. zł, głównie wyższych kosztów umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi oraz umów wsparcia z Centrum Usług Wspólnych oraz PGE Systemy,
- wyższych kosztów pracy o 699 tys. zł, w efekcie wzrostu zatrudnienia, wzrostu składki na pracowniczy program emerytalny (zniesienie limitu maksymalnej składki), innego poziomu zawiązywanych rezerw (m.in. na premie i urlopy),
- niższych pozostałych kosztów stałych o 290 tys. zł.

**Wartość sprzedanych materiałów i towarów** w analizowanym okresie była wyższa o 3 155 tys. zł w stosunku do I kwartału 2019 r. w wyniku zakupu energii na rynku na pokrycie kontraktacji podczas planowanych postojów BGP w styczniu i lutym.



Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2020 r. i 2019 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.
<b>Koszty zmienne</b>	<b>(64 737)</b>	<b>(60 956)</b>	-	-	-	-	<b>(64 737)</b>	<b>(60 956)</b>
koszty paliwowe	(50 600)	(52 096)	-	-	-	-	(50 600)	(52 096)
uprawnienia CO <sub>2</sub>	(10 670)	(7 733)	-	-	-	-	(10 670)	(7 733)
pozostałe koszty zmienne	(3 467)	(1 127)	-	-	-	-	(3 467)	(1 127)
<b>Koszty stałe</b>	<b>(15 843)</b>	<b>(18 424)</b>	<b>(5 778)</b>	<b>(4 824)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(3 364)</b>	<b>(25 245)</b>	<b>(26 612)</b>
koszty pracy	(3 353)	(2 737)	(1 169)	(1 074)	(501)	(513)	(5 023)	(4 324)
remonty	(1 978)	(2 284)	(187)	(39)	-	-	(2 165)	(2 323)
amortyzacja	(7 569)	(9 963)	(112)	(263)	(27)	-	(7 708)	(10 226)
usługi	(1 523)	(1 312)	(3 203)	(2 879)	(2 760)	(2 395)	(7 486)	(6 586)
pozostałe koszty stałe	(1 420)	(2 128)	(1 107)	(569)	(336)	(456)	(2 863)	(3 153)
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(5 193)</b>	<b>(2 038)</b>	-	-	-	-	<b>(5 193)</b>	<b>(2 038)</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>(85 773)</b>	<b>(81 418)</b>	<b>(5 778)</b>	<b>(4 824)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(3 364)</b>	<b>(95 175)</b>	<b>(89 606)</b>

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

W I kwartale 2020 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 53 789 tys. zł i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2019 r. o 52 402 tys. zł. Na wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów wpływ miała głównie realizacja transakcji sprzedaży otrzymanych w kwietniu 2019 r. darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> w kwocie 57 072 tys. zł skorygowanych o wartość wyceny w kwocie 4 327 tys. zł, rozliczenie dotacji, odpis ujemnej wartości firmy oraz kar umownych 40 tys. zł.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2020 r. był dodatni i wyniósł 739 tys. zł i był wyższy o 773 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2019 r. Spółka odnotowała wyższe przychody finansowe o 890 tys. zł, w tym z tytułu odsetek cash-pool w wysokości 1 099 tys. zł oraz wyższe koszty finansowe o 117 tys. zł.

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

W I kwartale 2020 roku spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 71 874 tys. zł i był on wyższy od wyniku w roku ubiegłym o 48 284 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2020 r. miały głównie wpływ wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej z tytułu sprzedaży darmowych uprawnień CO<sub>2</sub> oraz wyższy wynik na sprzedaży o 7 681 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 wyniki w kolejnych okresach

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

- a) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica,
- b) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO<sub>2</sub>,
- c) wysokość cen zakupu paliw produkcyjnych,
- d) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- e) zmiana prawa energetycznego i ustaw z nim związanych,
- f) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna),
- g) wpływ pandemii COVID-19.

#### Inwestycja „Nowa Czechnica”

W 2018 roku została podjęta decyzja 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 w przedziale 155-180 MW i mocy cieplnej ok. 160 MWt, akumulatora ciepła oraz czterech kotłów wodnych o łącznej mocy ok. 150 MWt. Nowe jednostki mają zastąpić funkcjonującą obecnie elektrociepłownię węglową. Przedsięwzięcie wpisuje się w Strategię Ciepłownictwa Grupy PGE, która zakłada zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego oraz polepszenie stanu powietrza w polskich miastach.

Aktualnie w ramach przygotowania inwestycji prowadzone są działania związane z: uzyskaniem środowiskowych warunków realizacji przedsięwzięcia, opracowaniem projektów oraz uzyskaniem wymaganych decyzji administracyjnych. Zakończono uzgodnienia dotyczące przyłączenia nowej elektrociepłowni do sieci ciepłej Wrocławia, systemu elektroenergetycznego a także technicznych warunków dostaw gazu. Do końca roku planujemy zakończyć postępowanie dotyczące wyboru w trybie konkurencyjnym Generalnego Wykonawcy Inwestycji.

Harmonogram projektu zakłada uruchomienie Bloku Gazowo-Parowego w sierpniu 2023 roku. Do tego czasu produkcję energii elektrycznej i ciepła zapewnimy z obecnie eksploatowanych urządzeń oraz części szczytowej nowej elektrociepłowni Czechnica, której uruchomienie jest planowane w drugiej połowie 2022 roku.

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

W I kwartale 2020 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 marca 2020 roku wynosił 359 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2019 roku wynosił 367 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2020 nie były publikowane. W dniu 8 kwietnia 2020 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za I kwartał 2020 roku (*Raport Bieżący 7/2020*).

## E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS1/2020

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

### 1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2020 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2020 roku:

- W dniu 10 lutego 2020 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dotyczące wpisu z dniem 30 stycznia 2020 r. do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowej treści Statutu Spółki, przyjętego na mocy uchwały 3/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 grudnia 2019 r. (Raport bieżący 2/2020).
- W dniu 18 lutego 2020 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2019 r. (Raport bieżący 3/2020).
- W dniu 21 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza KOGENERACJI S.A. podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 21 lutego 2020 r. oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki (Raport bieżący 4/2020).
- W dniu 21 lutego 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Strączyńskiego w sprawie rezygnacji z dniem 23 lutego 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu (Raport bieżący 5/2020).
- W dniu 21 marca 2020 r., w związku z oddelegowaniem Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, Spółki Rada Nadzorcza powołała Panią Hannę Mazurkiewicz na Członka Komitetu Audytu (Raport EBI 1/2020).
- W dniu 19 marca 2020 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała od biegłego rewidenta Deloitte Audyt Sp. z o.o. sp.k. erratę do Sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A., wydanego w dniu 9 marca 2020 r. do sprawozdania opublikowanego w dniu 10 marca 2020 r. (Raport bieżący 6/2020).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 11 maja 2020 r. osoby zarządzające nie posiadały akcji KOGENERACJI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 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. Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu.

### 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.

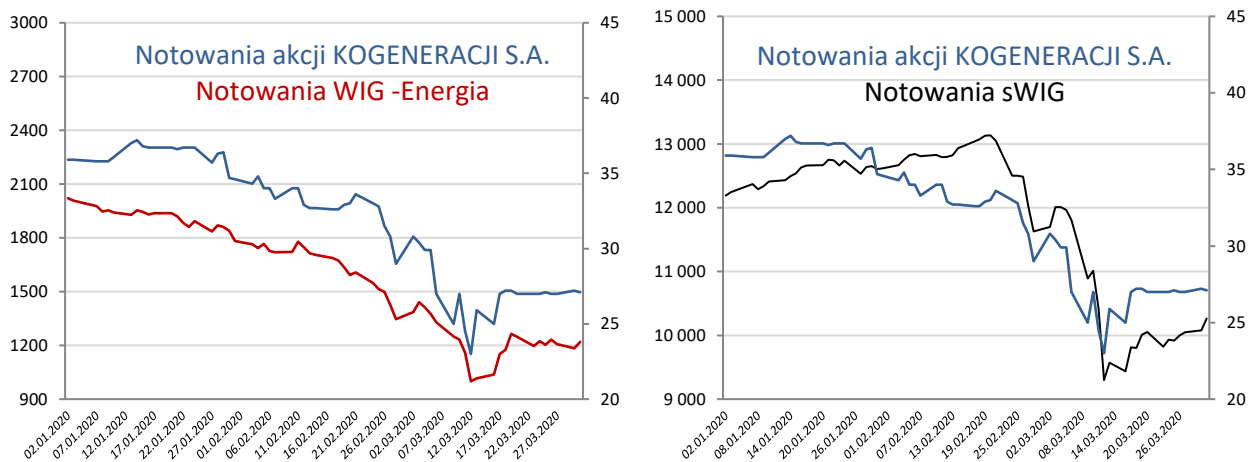
Tabela: Główne informacje o kursie akcji

(w zł)	2020 od 1 stycznia do 31 marca	2019	2018	2017	2016	2015
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	35,9	42,0	85,0	91,95	65,05	57,00
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	27,1	34,4	40,0	85,00	90,68	66,00
Kurs maksymalny	37,2	46,0	85,0	104,95	100,90	82,00
Kurs minimalny	23,0	31,0	35,9	74,10	61,99	50,62

## Indeksy

Akcje KOGENERACJI S.A. wchodzą w skład indeksów: indeksu sWIG80 (udział ok.1,6%), subindeksu sektorowego WIG Energia (udział ok. 1,6%).

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w I kwartale 2020 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



## F. Zatwierdzenie raportu kwartalnego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 11 maja 2020 roku.

Wrocław, 11 maja 2020 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....  
Radosław Woszczyk  
*p. o. Członek Zarządu*

.....  
Paweł Szczeszek  
*Prezes Zarządu*

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....  
Małgorzata Gołdyn  
*Dyrektor Finansów*