

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A.
ORAZ
ZESPOŁU ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.**

2019

Spis treści

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY	4
1. Kluczowe dane - Grupa Kapitałowa	4
2. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.	5
3. Zasoby ludzkie	8
II. PODSTAWOWE DANE PRODUKCYJNO-FINANSOWE.....	9
1. Dostawcy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	9
2. Podstawowe produkty i usługi oraz odbiorcy Grupy.....	9
3. Podstawowe produkty.....	10
4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe KOGENERACJA S.A.	12
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej.....	13
6. Otoczenie rynkowe i regulacyjne	22
7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	25
8. Istotne pozycje pozabilansowe	27
9. Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte w 2019 roku.....	27
10. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne.....	28
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
12. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczki.....	28
13. Udzielone pożyczki.....	29
14. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	29
15. Informacje o postępowaniach sądowych.....	29
16. Emisja papierów wartościowych.....	29
17. Wyniki finansowe wykazane w raporcie a publikowane prognozy wyników	30
18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	30
III. INWESTYCJE I ROZWÓJ W GRUPIE.....	31
1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	31
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy	32
3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy za 2019 rok	34
4. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy	34
5. Zrównoważony Rozwój i odpowiedzialność społeczna	37
6. Działalność sponsoringowa i charytatywna	40
7. Ochrona środowiska	41
8. Opis polityki i perspektyw rozwoju Grupy	42
9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	43
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	43
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	45
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	46
1. Zasady ładu korporacyjnego	46
2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań.....	47
3. Akcjonariusze Spółki	51
4. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych.....	51
5. Ograniczenia przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu.....	51
6. Zasady zmiany statutu	51
7. Walne Zgromadzenie: działanie, uprawnienia, prawa akcjonariuszy	52

8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	53
9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających	55
10. Zarząd, Rada Nadzorcza: opis działania organów	56
11. System wynagradzania	62
12. Polityka różnorodności w odniesieniu do organów nadzorujących, zarządzających i administrujących	65
13. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	65
V. NOTOWANIA	66
1. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	66
2. Indeksy	66
3. Polityka dywidendy	66
4. Umowy a zmiany w proporcjach posiadanych akcji	67
5. System kontroli programów akcji pracowniczych	67
6. Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	67
7. Podstawa prawna	69
8. Metodologia liczenia wskaźników	69
9. Słownik terminów branżowych i skrótów	70
OŚWIADCZENIE O UJAWNIANIU DANYCH NIEFINANSOWYCH	
Wstęp	72
I. OBSZAR ZARZĄDCZY	72
1. Model biznesowy	72
2. Struktura Grupy Kapitałowej	73
3. Certyfikowane systemy zarządzania	73
4. Zarządzanie ryzykiem	74
5. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy KOGENERACJA S.A.	74
II. OBSZAR ŚRODOWISKOWY	75
1. Polityki i zarządzanie obszarem: Środowisko	75
2. Paliwa, energia i inne surowce	76
3. Emisje do atmosfery	77
4. Uboczne produkty spalania i odpady	77
III. OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY	79
1. Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)	79
2. Polityki i zarządzanie obszarem pracowniczym	80
3. Relacje ze stroną pracowniczą	80
4. Rozwój i edukacja	81
5. Poziom zatrudnienia	81
6. Zarządzanie różnorodnością	83
7. Przeciwdziałanie korupcji i prawa człowieka	84
8. Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne	85
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	86
1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	86
2. Informacja Zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, w sprawie wyboru firmy audytorskiej	86
3. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu	86

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY

1. Kluczowe dane - Grupa Kapitałowa

10 545 TJ
SPRZEDAŻ CIEPŁA

2 557 GWh
SPRZEDAŻ ENERGII

247 mln zł
EBITDA GK

145 mln zł
EBITDA KOGENERACJA S.A.

2 107 487 Mg
EMISJA CO₂

161 mln zł
NAKŁADY INWESTYCYJNE

497
PRACOWNIKÓW

0
WYPADKI PRACOWNIKÓW

2. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A.



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. Od 2000 r. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

W skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi trzy zakłady produkcyjne:

- Elektrociepłownia Wrocław, zlokalizowana we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24,
 - Elektrociepłownia Czechnica, zlokalizowana w miejscowości Siechnice k. Wrocławia,
 - Elektrociepłownia Zawidawie, zlokalizowana we wschodniej części miasta Wrocław, w dzielnicy Psie Pole,
- o łącznej mocy elektrycznej 366 MW i cieplnej 1 080 MW_t, co pozwala na zajęcie czołowej pozycji w grupie elektrociepłowni zawodowych.

Elektrociepłownie stanowią centralne źródła ciepła dla Wrocławia i okolic w zakresie pokrycia potrzeb na ogrzewanie, ciepłą wodę użytkową i ciepło technologiczne oraz źródła energii elektrycznej stanowiące część krajowego systemu elektroenergetycznego. Wytwarzanie ciepła oraz energii elektrycznej odbywa się w procesie skojarzonym, co zapewnia uzyskiwanie średniorocznie wysokiej sprawności wytwarzania, tj. najbardziej efektywne wykorzystanie energii chemicznej paliw pierwotnych wśród przedsiębiorstw energetyki zawodowej.

a. Struktura Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. wchodzi jedna spółka zależna EC Zielona Góra S.A. z siedzibą w Zielonej Górze. KOGENERACJA S.A. posiada 98,4% udziału w kapitale i głosach EC Zielona Góra S.A.

EC Zielona Góra S.A.



EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej oraz wytwarzania i dystrybucji ciepła. Po uruchomieniu w 2004 r. bloku gazowo-parowego (BGP) spółka z przedsiębiorstwa o profilu ciepłowniczym stała się firmą produkującą głównie energię elektryczną w oparciu o krajowy gaz ziemny.

Zainstalowana moc elektryczna wynosi 198 MW (blok gazowo - parowy). Zainstalowana moc cieplna wynosi 303,594 MW_t, w tym: 135,00 MW_t (blok gazowo - parowy), 167,00 MW_t (kotłownia gazowo – olejowa), 1,594 MW_t (lokalne kotłownie gazowe). Spółka stanowi podstawowe źródło dostaw ciepła i ogrzewanej wody użytkowej dla miasta Zielona Góra oraz jest dystrybutorem ciepła.

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku

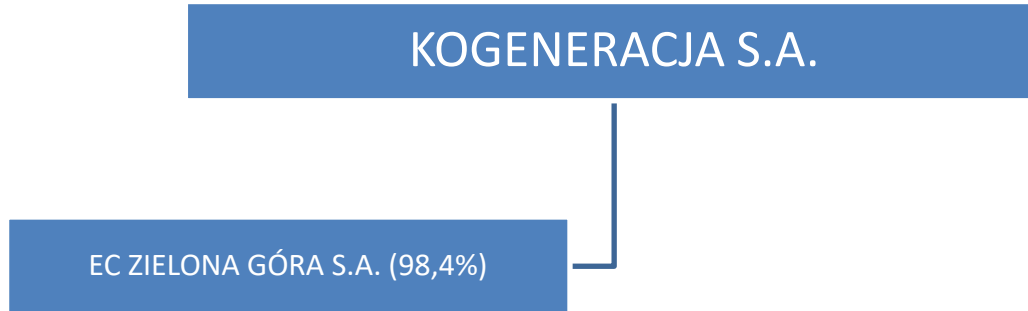


Tabela: Udział w kapitale spółki zależnej i wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. i 2018 r.

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

b. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W 2019 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

c. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

d. Pozostałe jednostki powiązane

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

e. Charakterystyka działalności pozostałych jednostek powiązanych

PGE Energia Ciepła S.A.



PGE Energia Ciepła, spółka Grupy Kapitałowej PGE, jest największym w Polsce producentem energii elektrycznej i ciepła, wytwarzanych w procesie wysokosprawnej kogeneracji.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. nastąpiła integracja aktywów ciepłowniczych. PGE Energia Ciepła przejęła od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (PGE GiEK) sześć elektrociepłowni: w Gorzowie Wielkopolskim, Bydgoszczy, Kielcach, Zgierzu, Lublinie i Rzeszowie.

W wyniku integracji, PGE Energia Ciepła jest największą firmą na rynku ciepła w Polsce, posiadającą ok. 25% udziału w rynku ciepła z kogeneracji, 13 elektrociepłowni (o mocy cieplnej 6,5 GW_t mocy elektrycznej 2,4 GW_e) i sieci ciepłownicze o długości 592 km.

PGE Energia Ciepła produkuje i dostarcza ciepło dla dużych, polskich miast, wśród których znajdują się: Kraków, Gdańsk, Gdynia, Wrocław, Rzeszów, Lublin, Bydgoszcz i Kielce, spółka jest obecna także w Toruniu, Zielonej Górze, Gorzowie Wielkopolskim, Zgierzu i Siechnicach, gdzie jest również dystrybutorem ciepła do klientów końcowych.

Siedziba PGE Energia Ciepła mieści się w Warszawie.

f. Jednostka Dominująca najwyższego szczebla

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez Jednostkę Dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) z siedzibą w Warszawie.

PGE S.A.



Grupa Kapitałowa PGE (GK PGE) jest największym zintegrowanym pionowo producentem energii elektrycznej oraz ciepła w Polsce. Dzięki połączeniu własnej bazy surowcowej, wytwarzania energii elektrycznej oraz sieci dystrybucyjnej Grupa PGE gwarantuje bezpieczne i niezawodne dostawy energii elektrycznej do ponad 5 milionów gospodarstw domowych, przedsiębiorstw i instytucji.

Podmiotem dominującym GK PGE jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność Grupy Kapitałowej PGE jest obecnie zorganizowana w segmentach:

- **Energetyka konwencjonalna**, tj. wydobycie węgla brunatnego, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych,
- **Ciepłownictwo**, tj. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach kogeneracyjnych oraz przesył i dystrybucja ciepła,
- **Energetyka odnawialna**, tj. wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz świadczenie usług systemowych,
- **Obrót**, tj. hurtowy obrót energią elektryczną na rynku krajowym i zagranicznym, sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych, obrót pozwoleniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi i paliwami oraz świadczenie usług Centrum Korporacyjnego na rzecz spółek z Grupy PGE,
- **Dystrybucja**, tj. świadczenie usług dostaw energii elektrycznej do odbiorców końcowych za pomocą sieci i urządzeń elektroenergetycznych wysokich, średnich i niskich napięć,
- **Pozostała działalność**, tj. świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej PGE, m.in. organizacja pozyskiwania finansowania w formie euroobligacji, świadczenie usług informatycznych, księgowo-kadrowych, transportowych i carsharingowych. To także działalność spółek zależnych powołanych do przygotowania i realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej, zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz inwestycje w start-upy.

g. Inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

W 2019 r. w ramach Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie były dokonywane inwestycje kapitałowe.

h. Pozostałe lokaty kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. nie posiadała udziałów ani akcji innych spółek.

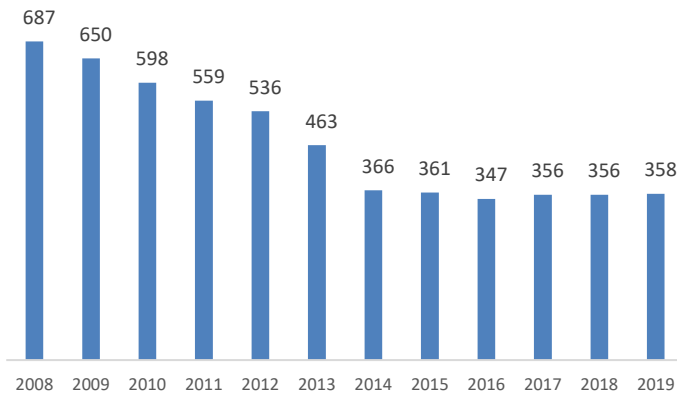
3. Zasoby ludzkie

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w ramach Grupy pracowało 497 osób (85 kobiet i 412 mężczyzn).

W Jednostce Dominującej pracowało 358 osób, w tym 53 kobiety i 305 mężczyzn (na dzień 31 grudnia 2018 r. pracowało 356 osób, w tym 52 kobiety i 304 mężczyzn).

W jednostce zależnej pracowało 139 osób, w tym 32 kobiety i 107 mężczyzn (na dzień 31 grudnia 2018 r. pracowały 133 osoby, w tym 31 kobiet i 102 mężczyzn).

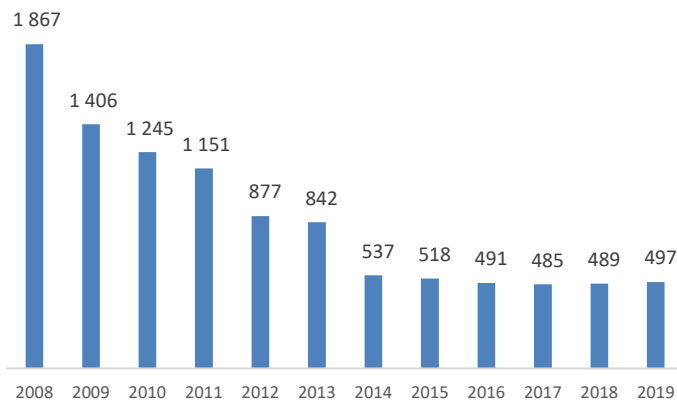
Tabela: Liczba zatrudnionych w KOGENERACJI S.A. w latach 2008-2019



Spadek zatrudnienia w latach 2008-2016 był efektem przeprowadzanej restrukturyzacji zatrudnienia, a w latach 2010-2014 był to efekt wydzielenia działalności okołoprodukcyjnej i sukcesywnego przenoszenia pomocniczych obszarów działalności Spółki do Centrum Usług Wspólnych (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.).

W 2013 wydzielony został także obszar odpopielania a w 2014 r. obszar nawęglania do ówczesnej spółki zależnej Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.).

Tabela: Liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w latach 2008-2019



Spadek zatrudnienia w Grupie Kapitałowej był efektem:

- procesu restrukturyzacji w Jednostce Dominującej oraz w EC Zielona Góra S.A. (utworzenie w 2010 r. Centrum Usług Wspólnych w Krakowie i przeniesienie pracowników w trybie art. 23¹ Kodeksu Pracy),
- sprzedaży spółki zależnej PPO Siechnice Sp. z o.o. w 2012 r. i spółki Renevis Sp. z o.o.
- pozostałych zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

II. PODSTAWOWE DANE PRODUKCYJNO-FINANSOWE

1. Dostawcy Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Tabela: Główni dostawcy w ramach Grupy Kapitałowej i dostarczane produkty

DOSTAWCY	PRODUKTY/USŁUGI	ODBIORCY
Polska Grupa Górnicza S.A.	węgiel	KOGENERACJA S.A.
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	węgiel	
ORLEN Południe S.A.	mazut	
PGE S.A.	zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi, gaz	
PKP Cargo, OT Logistics S.A.	transport węgla	
Rail Polska Sp. z o.o.	obsługa paliw na bocznicach kolejowych	
PGE Energia Ciepła S.A.	usługi nietechniczne i usługi wsparcia	
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	usługi nawęglania, odpopielania, zagospodarowania odpadów	
PGNiG S.A.	gaz	EC Zielona Góra S.A.
PGE Energia Ciepła S.A.	usługi nietechniczne i usługi wsparcia	
PGE S.A.	zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi	

2. Podstawowe produkty i usługi oraz odbiorcy Grupy

Wykaz podstawowych produktów/usług oraz odbiorców w Grupie Kapitałowej i udział w przychodach

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej są energia elektryczna i ciepło produkowane głównie w skojarzeniu oraz świadectwa pochodzenia energii tzw. certyfikaty majątkowe: zielone i białe.

Podstawową grupą odbiorców produktów/usług Grupy są przedsiębiorstwa działające na rynku krajowym, a w przypadku ciepła, na rynku lokalnym. Najistotniejszym odbiorcą w Grupie w 2019 roku była spółka pośrednicząca w sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych oraz sprzedaży/zakupie uprawnień do emisji CO₂ – PGE Energia Ciepła S.A. oraz PGE S.A.

Tabela: Produkty/usługi spółek Grupy z uwzględnieniem podziału na odbiorców na rynku krajowym

DOSTAWCY	PRODUKTY/USŁUGI	ODBIORCY	% przychodów ze sprzedaży
KOGENERACJA S.A.	ciepło	rynek krajowy-lokalny	
		Fortum Power and Heat Sp. z o.o. O/Wrocław	84%
		sieć ciepłownicza w Siechnicach	8%
		pozostali odbiorcy	8%
	energia elektryczna	rynek krajowy	
		PGE Energia Ciepła S.A.	81%
PGE S.A.		14%	
klienci końcowi		5%	
EC Zielona Góra S.A.	energia elektryczna	rynek krajowy	
		PGE Energia Ciepła S.A.	36%
		PSE-Operator S.A.	2%
		TGE S.A.	62%
	ciepło (produkcja, dystrybucja i przesył)	rynek krajowy-lokalny	
		budownictwo mieszkaniowe	70%
obiekty handlowo-usługowe i użyteczności publicznej		26%	
	przemysł	4%	

3. Podstawowe produkty

a. Podstawowe produkty – KOGENERACJA S.A.

Podstawowymi produktami Spółki są ciepło i energia elektryczna a także świadectwa pochodzenia energii, tzw. certyfikaty zielone i białe.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w 2019 i w 2018 roku

	J.m.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	9 344	9 350	(6)
Energia elektryczna	GWh	1 092	1 026	66
-produkcja własna	GWh	990	1 008	(18)
-odsprzedaż	GWh	103	18	85
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	13 275	13 043	232

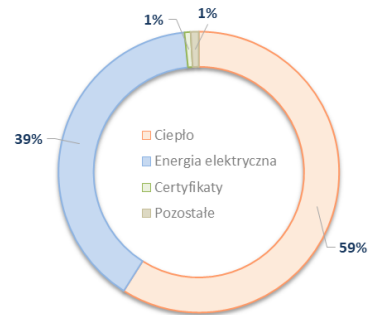
Sprzedaż ciepła w 2019 r. była utrzymana na poziomie 2018 roku. Spadek wolumenu sprzedaży ciepła w 2019 r. o 0,1% (6 TJ) spowodowany był niekorzystnymi warunkami pogodowymi. Stabilizację wolumenu sprzedaży zapewnił wzrost mocy zamówionej przez nowych odbiorców.

Sprzedaż energii elektrycznej wzrosła w 2019 r. o 6% (66 GWh). Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej to efekt wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej oraz niższej produkcji własnej spowodowanej odmienną konfiguracją urządzeń aniżeli w 2018 roku.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 13 275 TJ (w tym 9 344 TJ przypada na ciepło) i osiągnęła poziom wyższy o 2% w porównaniu do roku ubiegłego.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wartość i struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2019 i w 2018 roku

	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		Zmiana (wartość)
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	
Ciepło	371 885	59	368 531	64	3 354
Energia elektryczna	248 363	39	184 756	32	63 607
Certyfikaty	4 466	1	15 199	3	(10 733)
Pozostałe	5 846	1	6 185	1	(339)
Przychody ze sprzedaży produktów	630 560	100	574 671	100	55 889



Przychody z dystrybucji ciepła i energii elektrycznej uwzględniono odpowiednio: 5 370 tys. zł w przychodach ze sprzedaży ciepła (w 2018 r.: 4 407 tys. zł) i 4 874 tys. zł w przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej (w 2018 r.: 4 491 tys. zł). Spadek przychodów z tytułu certyfikatów związany jest z wycofaniem systemu wsparcia produkcji w wysokosprawnej kogeneracji. W 2019 r. Spółka uzyskała przychody głównie z certyfikatów tzw. zielonych.

b. Podstawowe produkty – EC Zielona Góra S.A.

Podstawowymi produktami spółki są energia elektryczna i ciepło. EC Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem, podobnie jak KOGENERACJA S.A., prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła, ale w odmiennych proporcjach produkcji, tj. z przewagą produkcji energii elektrycznej. EC Zielona Góra S.A. wytwarza głównie energię w oparciu o gaz ziemny w bloku gazowo-parowym. Dodatkowo EC Zielona Góra S.A. jest także właścicielem sieci ciepłowniczej oraz dystrybutorem ciepła w Zielonej Górze.

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w 2019 i w 2018 roku

	J.m.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	1 201	1 250	(49)
Energia elektryczna	GWh	1 465	1 372	93
-blok gazowo-parowy	GWh	1 309	1 323	(14)
-odsprzedaż	GWh	156	49	107
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	6 474	6 189	285

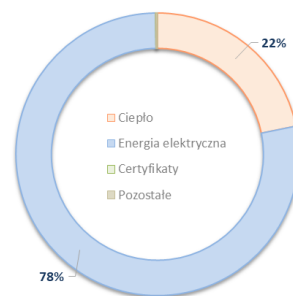
Sprzedaż ciepła w 2019 r. osiągnęła poziom 1 201 TJ i była niższa w porównaniu do 2018 roku o 49 TJ (tj. o 4%). Niższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z niższego zapotrzebowania na ciepło, głównie z uwagi na niekorzystne warunki pogodowe w analizowanym okresie (wyższe średnie temperatury).

Sprzedaż energii elektrycznej w 2019 r. ukształtowała się na poziomie 1 465 GWh i była wyższa w porównaniu ze sprzedażą w 2018 r. o 93 GWh (tj. o 7%). Wzrost sprzedaży energii elektrycznej był efektem korzystnych warunków handlowych, a także brakiem ograniczeń sieciowych na skutek awarii linii przesyłowych, które wystąpiły w 2018 r.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 6 474 TJ i była wyższa w porównaniu do 2018 roku o 285 TJ, tj. o 5%.

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wartość oraz struktura przychodów ze sprzedaży produktów w 2019 i w 2018 roku

	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		Zmiana (wartość)
	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość (tys. zł)	Struktura (%)	
Ciepło	87 120	22	88 800	24	(1 680)
Energia elektryczna	311 939	78	227 374	60	84 565
Certyfikaty	(49)	(0)	60 722	16	(60 771)
Pozostałe	782	0	550	0	232
Przychody ze sprzedaży produktów	399 792	100	377 446	100	22 346



Spadek przychodów w pozycji *Certyfikaty* związany jest ze zmianą przepisów w zakresie wsparcia produkcji w wysokosprawnej kogeneracji. Obecnie spółka nie uzyskuje przychodów z tego tytułu.

4. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe i wskaźniki za lata 2011-2019

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	656 979	579 764	583 245	598 709	551 212	508 431	550 626	595 204	604 872
Przychody ze sprzedaży en. elektrycznej	248 363	184 756	179 619	191 564	187 752	164 753	223 553	218 073	208 538
Przychody ze sprzedaży en. ciepłej	371 885	368 531	378 533	373 805	329 423	311 245	315 810	286 000	258 388
Certyfikaty	4 466	15 199	18 564	26 306	22 457	22 929	3 774	69 180	96 792
Koszt własny sprzedaży	(610 312)	(511 648)	(495 462)	(512 425)	(490 824)	(492 971)	(513 859)	(558 700)	(532 074)
Zysk brutto na sprzedaży	46 667	68 116	87 783	86 284	60 388	15 460	36 767	36 504	72 798
Koszty zarządu	(3 688)	(3 215)	(5 064)	(3 966)	(3 834)	(4 294)	(3 887)	(5 317)	(6 294)
Koszty sprzedaży	(11 483)	(1 360)	(2 276)	(1 761)	(1 736)	(1 489)	(1 394)	(1 558)	(1 023)
Wynik na pozost. działalności operacyjnej	1 291	443	1 137	4 022	(366)	(15 877)	(7 440)	(7 265)	155
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	32 787	63 984	81 580	84 579	54 452	(6 200)	24 046	22 364	65 636
Wynik na działalności finansowej	533	26 388	36 328	80 373	98 964	172 747	51 794	51 376	42 466
Podatek dochodowy	(6 866)	(13 336)	(16 569)	(15 796)	(11 681)	1 943	(2 972)	(4 456)	(9 788)
Wynik finansowy netto	26 454	77 036	101 339	149 156	141 735	168 490	72 868	69 284	98 314
Aktywa trwałe	1 460 222	1 407 682	1 408 880	1 462 339	1 451 459	1 339 287	1 166 325	1 129 220	1 080 294
Aktywa obrotowe	375 279	330 401	315 295	266 294	334 679	288 397	250 114	294 756	287 466
Aktywa razem	1 835 501	1 738 083	1 724 175	1 728 633	1 786 138	1 627 684	1 416 439	1 423 976	1 367 760
Zobowiązania długoterminowe	209 269	153 191	165 739	180 962	204 909	234 281	121 321	103 683	131 711
Zobowiązania krótkoterminowe	190 458	175 082	184 761	175 576	265 092	218 996	289 935	386 933	306 313
Kapitał własny	1 435 774	1 409 810	1 373 675	1 372 095	1 316 137	1 174 407	1 005 183	933 360	929 736
Przepływy z działalności operacyjnej	148 991	134 194	134 194	229 856	183 781	44 111	167 647	57 776	85 975
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(126 827)	(62 759)	(62 759)	(39 694)	(135 645)	(75 643)	(38 495)	(35 428)	(37 517)
Przepływy z działalności finansowej	(27 095)	(66 366)	(66 366)	(187 345)	29 120	31 145	(128 897)	(25 578)	(57 847)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 931)	5 069	5 069	2 817	77 256	(387)	255	(3 230)	(9 389)
Nakłady inwestycyjne	113 529	99 529	54 390	120 620	222 990	301 140	134 250	114 550	126 202
w %									
Rentowność aktywów (ROA)	1,44	4,43	5,88	8,48	7,94	10,35	5,14	4,87	7,19
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,84	5,46	7,38	10,87	10,77	14,35	7,25	7,42	10,57
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	2,60	5,06	6,50	6,62	4,14	(0,53)	2,52	2,29	7,13
Płynność bieżąca	1,97	1,89	1,71	1,44	1,24	1,32	0,86	0,76	0,87
Płynność szybka	1,36	1,32	1,28	1,08	0,84	0,64	0,48	0,41	0,45
Sprzedaż ciepła (TJ)	9 344	9 350	9 617	9 478	8 328	8 237	9 217	9 068	8 669
Sprzedaż energii elektrycznej (GWh)	1 092	1 026	1 048	1 067	1 008	988	1 060	1 034	1 041
w tym energia z biomasy (GWh)	26	21	42	60	67	78	24	296	281
Wyplacona dywidenda (zł/akcja)	-	2,70	6,58	6,25	-	-	-	4,41	3,50

Metodologia liczenia wskaźników została zaprezentowana w punkcie V 8 niniejszego sprawozdania.

5. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe i wskaźniki za lata 2011-2019

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
		(po przekształceniu)	(po przekształceniu)	(po przekształceniu)	(po przekształceniu)		(po przekształceniu)		(po przekształceniu)
Przychody ze sprzedaży	1 093 001	965 848	1 014 204	1 027 157	972 881	880 318	904 659	1 098 452	1 033 060
Koszt własny sprzedaży	(963 229)	(829 097)	(817 320)	(837 815)	(813 549)	(824 221)	(831 980)	(929 059)	(820 330)
Przychody / (koszty) z tyt. rekompensat KDT	(7 237)	(119 825)	(27 180)	4 531	18 119	17 726	65 750	12 859	8 546
Zysk brutto na sprzedaży	122 535	16 926	169 704	193 873	177 451	73 823	138 429	182 252	221 276
Koszty sprzedaży	(21 789)	(1 930)	(3 236)	(2 903)	(3 002)	(3 226)	(3 828)	(8 164)	(10 083)
Koszty ogólnego zarządu	(5 414)	(6 040)	(7 139)	(6 500)	(6 189)	(5 874)	(14 139)	(28 304)	(29 113)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 682	4 074	5 785	6 097	772	(7 042)	3 465	(10 192)	576
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	104 014	13 030	165 114	190 567	169 032	57 681	123 927	135 592	182 656
Wynik na działalności finansowej	2 436	2 080	(570)	(4 326)	(10 630)	(9 403)	(1 083)	(16 400)	(20 730)
Podatek dochodowy	(22 623)	(8 262)	(32 269)	(35 301)	(31 665)	(9 173)	(22 717)	(24 127)	(34 101)
Wynik finansowy netto	83 827	6 848	132 275	150 940	126 737	39 105	100 127	95 065	127 825
Inne całkowite dochody netto	(684)	(671)	(124)	(73)	(5)	-	-	-	-
Działalność zaniechana	-	-	2	-	-	10 913	(20 345)	(1 167)	(5 525)
Całkowite dochody ogółem	83 143	6 177	132 151	150 867	126 732	50 018	79 782	93 898	122 300
Aktywa trwałe	1 826 550	1 748 397	1 731 508	1 776 003	1 747 233	1 631 474	1 455 091	1 438 536	1 385 872
Aktywa obrotowe	760 055	648 047	601 193	470 124	474 823	440 641	474 112	410 742	493 309
Aktywa razem	2 586 605	2 396 444	2 332 701	2 246 127	2 222 056	2 072 115	1 929 203	1 849 278	1 879 181
Zobowiązania długoterminowe	703 766	666 629	560 281	508 476	489 193	538 408	382 633	258 957	363 544
Zobowiązania krótkoterminowe	321 786	252 099	260 244	264 778	316 414	288 975	349 714	471 237	423 915
Kapitał własny	1 561 053	1 477 716	1 512 176	1 472 873	1 416 449	1 244 732	1 196 856	1 119 084	1 091 722
Przepływy z działalności operacyjnej	304 451	191 244	330 881	429 495	340 229	115 051	389 807	228 035	204 533
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(164 753)	(124 306)	(77 548)	(162 727)	(287 176)	(276 705)	(135 339)	(129 925)	(155 817)
Przepływy z działalności finansowej	(27 261)	(64 873)	(117 449)	(181 963)	35 956	43 563	(106 463)	(183 592)	(128 359)
Przepływy pieniężne netto, razem	112 437	2 065	135 884	84 805	89 009	(118 091)	148 005	(85 482)	(79 643)
w %									
Rentowność aktywów (ROA)	3,24	0,47	5,71	6,72	5,62	2,41	4,14	5,08	6,50
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	5,37	0,77	8,84	10,24	9,25	4,02	6,67	8,39	11,20
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	6,70	0,79	10,68	13,24	11,01	4,10	9,23	9,85	12,56
Płynność bieżąca	2,36	2,57	2,31	1,78	1,45	1,52	1,36	0,87	1,10
Płynność szybka	1,98	2,12	1,92	1,52	1,07	0,94	1,01	0,51	0,72
Sprzedaż ciepła (TJ)	10 545	10 600	10 898	10 750	9 483	9 383	10 595	10 439	10 001
Sprzedaż energii elektrycznej (GWh)	2 557	2 398	2 441	2 452	2 403	2 387	2 438	2 740	2 357
w tym energia z biomasy (GWh)	26	21	42	60	67	78	24	296	281

Metodologia liczenia wskaźników została zaprezentowana w punkcie V 8 niniejszego sprawozdania.

a. Elementy całkowitych dochodów

W 2019 roku Grupa Kapitałowa odnotowała całkowite dochody w wysokości 83 143 tys. zł, wzrost o 76 966 tys. zł (6 177 tys. zł w 2018 roku).

↑	112 588 tys. zł	spadek szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT odnotowany przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A., które w 2019 r. były ujemne i wyniosły 8 464 tys. zł w porównaniu do wartości ujemnej w kwocie 119 825 tys. zł w 2018 r.
↑	148 172 tys. zł	wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wyniku wzrostu cen
↑	4 608 tys. zł	wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej głównie z tytułu wycen instrumentów pochodnych (uprawnień do emisji CO ₂)
↑	48 835 tys. zł	wzrost przychodów z odsprzedaży energii elektrycznej
↓	71 504 tys. zł	spadek przychodów z tytułu certyfikatów, z czego 60 771 tys. zł w spółce zależnej oraz 10 733 tys. zł w Jednostce Dominującej, to efekt wycofania w 2019 r. systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji opartego o żółte i czerwone certyfikaty
↓	134 132 tys. zł	wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO ₂ o 58 426 tys. zł oraz wzrost kosztów paliwowych o 37 513 tys. zł a także wzrost kosztów z tytułu odsprzedaży energii elektrycznej o 42 657 tys. zł w pozycji <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>
↓	19 859 tys. zł	wzrost kosztów sprzedaży

Tabela: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 093 001	965 848	127 153
przychody ze sprzedaży ciepła	459 005	457 331	1 674
przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	560 302	412 130	148 172
certyfikaty	4 417	75 921	(71 504)
przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	56 658	7 823	48 835
Koszt własny sprzedaży	(963 229)	(829 097)	(134 132)
Koszty z tyt. rekompensat KDT	(7 237)	(119 825)	112 588
Zysk brutto na sprzedaży	122 535	16 926	105 609
Koszty sprzedaży	(21 789)	(1 930)	(19 859)
Koszty ogólnego zarządu	(5 414)	(6 040)	626
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 682	4 074	4 608
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	104 014	13 030	90 984
Wynik na działalności finansowej	2 436	2 080	356
Podatek dochodowy	(22 623)	(8 262)	(14 361)
Wynik finansowy netto	83 827	6 848	76 979
Inne całkowite dochody netto	(684)	(671)	(13)
Całkowite dochody ogółem	83 143	6 177	76 966

b. Wpływ wyników Spółek Grupy Kapitałowej na skonsolidowany wynik finansowy w latach 2019 i 2018**Całkowite dochody ogółem KOGENERACJA S.A.**

W 2019 roku Jednostka Dominująca osiągnęła całkowite dochody w wysokości 25 770 tys. zł, niższe o 50 595 tys. zł w stosunku do 2018 roku (76 365 tys. zł w 2018 r.).

Tabela: Podstawowe dane finansowe Spółki w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	656 979	579 764	77 215
Koszt własny sprzedaży	(610 312)	(511 648)	(98 664)
Zysk brutto na sprzedaży	46 667	68 116	(21 449)
Koszty sprzedaży	(11 483)	(1 360)	(10 123)
Koszty ogólnego zarządu	(3 688)	(3 215)	(473)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 291	443	848
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	32 787	63 984	(31 197)
Wynik na działalności finansowej	533	26 388	(25 855)
Podatek dochodowy	(6 866)	(13 336)	6 470
Wynik finansowy netto	26 454	77 036	(50 582)
Inne całkowite dochody netto	(684)	(671)	(13)
Całkowite dochody ogółem	25 770	76 365	(50 595)

Przychody KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody	656 979	579 764	77 215
Przychody ze sprzedaży produktów	630 560	574 671	55 889
w tym: certyfikaty	4 466	15 199	(10 733)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 419	5 093	21 326
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	21 226	-	21 226

W 2019 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 656 979 tys. zł, wyższe o 77 215 tys. zł, tj. o 13% w porównaniu do 2018 roku.

Wyższe **przychody ze sprzedaży produktów** osiągnięte w 2019 roku to efekt netto głównie:

- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 63 607 tys. zł, tj. o 34%. Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej wyniósł 6% przy średniej cenie energii elektrycznej wyższej o ok. 38% w porównaniu do 2018 roku, z czego wolumen produkcji własnej spadł o 2% w porównaniu do 2018 r.,
- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła o 3 354 tys. zł, tj. o 1%, jako efekt porównywalnego wolumenu sprzedaży przy wyższych o 1% cenach wynikających z taryfy dla ciepła,
- niższych przychodów z certyfikatów o 10 733 tys. zł. W 2019 roku Spółka uzyskała przychody z certyfikatów w wysokości 4 466 tys. zł, w tym: certyfikaty zielone (3 570 tys. zł), certyfikaty czerwone (582 tys. zł), żółte i białe (314 tys. zł). W 2018 roku Spółka uzyskała przychody z certyfikatów w wysokości 15 199 tys. zł, w tym: certyfikaty zielone (2 574 tys. zł), certyfikaty czerwone (10 476 tys. zł), żółte i białe (2 149 tys. zł),
- niższych pozostałych przychodów ze sprzedaży o 339 tys. zł.

Produkcja energii „zielonej” otrzymywanej w wyniku współspalania biomasy w 2019 roku wzrosła o 23% (w 2019 r. 25,6 GWh, w 2018 r. 20,9 GWh). Ceny sprzedaży certyfikatów zielonych w 2019 roku w porównaniu do 2018 roku były

wyższe o ok. 15%. Średnia cena sprzedaży certyfikatów zielonych w 2019 r. wyniosła 132,62 zł/MWh, średnia cena sprzedaży certyfikatów zielonych w 2018 r. wyniosła 115,50 zł/MWh.

W 2019 r. Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży ostatnich certyfikatów czerwonych wyprodukowanych w 2018 r. w wysokości 582 tys. zł. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji wygaś z końcem 2018 roku.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 21 326 tys. zł z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Koszty stałe i koszty zmienne KOGENERACJA S.A.

W 2019 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie wyższym o ponad 28% w relacji do 2018 roku, tj. o 72 642 tys. zł.

Wyższe koszty zmienne to wzrost kosztów paliwowych o 26 792 tys. zł (12%) oraz wzrost kosztów niedoboru uprawnień CO₂ o 45 435 tys. zł i pozostałych kosztów zmiennych o 415 tys. zł.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 45 435 tys. zł (181%) był efektem dwóch czynników: wyższej ceny zakupu brakujących uprawnień oraz wyższego niedoboru uprawnień.

Niedobór uprawnień liczony jako różnica pomiędzy rzeczywistą emisją a przyznanym limitem darmowych uprawnień do emisji w 2019 r. wyniósł 1 174 828 Mg i był wyższy o ok. 6% aniżeli w 2018 r. (w 2018 r. 1 113 372 Mg). Średnia cena zakupu uprawnień była ponad dwukrotnie wyższa aniżeli w 2018 r., jednak niższa od cen rynkowych w 2019 r. dzięki transakcjom forward zawartym we wcześniejszych okresach, gdy ceny były niższe w stosunku do obecnych cen rynkowych. Limit darmowych uprawnień CO₂ przyznawanych jednostkom wytwórczym wyniósł 374 649 Mg w 2019 r. (477 859 Mg w 2018 r.). Emisja CO₂ w 2019 roku była nieznacznie niższa ze względu na niższą produkcję energii brutto. Darmowe uprawnienia CO₂ otrzymane w 2019 r. pokryły 24% emisji, uprawnienia CO₂ otrzymane w 2018 r. pokryły 30% emisji.

Wzrost kosztów paliwowych o 26 792 tys. zł to konsekwencja głównie wyższych kosztów zakupu węgla o 20 900 tys. zł i wyższych kosztów zakupu biomasy o 3 635 tys. zł, wyższych kosztów paliw płynnych o 890 tys. zł i chemikaliów o 434 tys. zł przy wyższych kosztach zużycia gazu o 933 tys. zł.

Koszty zużycia węgla wzrosły o 20 900 tys. zł głównie ze względu na wyższe ceny węgla oraz przy niższym wolumenie jego zużycia. Wzrost cen węgla wyniósł ok. 13% (średnia cena spalonego węgla wraz z kosztami dodatkowymi w 2019 roku: 13,81 zł/GJ, a w 2018 roku: 12,25 zł/GJ). Wolumen zużytego węgla spadł o ok. 3% i wyniósł odpowiednio 16 600 TJ w 2019 roku i 17 053 TJ w 2018 roku.

Koszty zużycia biomasy wzrosły o 7 069 tys. zł, głównie ze względu na wyższy wolumen produkcji energii „zielonej”. Wolumen spalanej biomasy wyniósł 415 TJ w 2019 roku i 349 TJ w 2018 roku. Jednostkowe ceny biomasy wzrosły o ok. 25%. Średnia cena spalanej biomasy wyniosła 30,7 zł/GJ w 2019 roku i 24,59 zł/GJ w 2018 roku.

Na wyższe pozostałe koszty zmienne o 415 tys. zł (14 739 tys. zł w 2019 r. i 14 324 tys. zł w 2018 r.) wpłynęły:

- wzrost kosztów umorzenia certyfikatów o 294 tys. zł,
- wzrost pozostałych kosztów związanych z zakupem energii o 362 tys. zł,
- wzrost kosztów pozostałych usług o 50 tys. zł,
- spadek kosztów związanych z zakupem energii elektrycznej na rynku bilansującym o 85 tys. zł,
- spadek kosztów ochrony środowiska o 206 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt ogólnego zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. <i>(po przekształceniu)</i>	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. <i>(po przekształceniu)</i>	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. <i>(po przekształceniu)</i>	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. <i>(po przekształceniu)</i>
	Koszty zmienne	(336 191)	(263 549)	-	-	-	-	(336 191)
koszty paliwowe	(250 961)	(224 169)	-	-	-	-	(250 961)	(224 169)
uprawnienia CO ₂	(70 491)	(25 056)	-	-	-	-	(70 491)	(25 056)
pozostałe koszty zmienne	(14 739)	(14 324)	-	-	-	-	(14 739)	(14 324)
Koszty stałe	(250 194)	(239 139)	(3 688)	(3 215)	(11 483)	(1 360)	(265 365)	(243 714)
koszty pracy	(45 976)	(44 774)	(3 329)	(2 682)	(1 014)	(912)	(50 319)	(48 368)
remonty	(21 517)	(20 343)	-	-	-	-	(21 517)	(20 343)
amortyzacja	(111 944)	(103 743)	(67)	(77)	-	-	(112 011)	(103 820)
usługi	(53 393)	(50 906)	(141)	(385)	(10 017)	-	(63 551)	(51 291)
pozostałe koszty stałe	(17 364)	(19 373)	(151)	(71)	(452)	(448)	(17 967)	(19 892)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 927)	(8 960)	-	-	-	-	(23 927)	(8 960)
Koszty razem	(610 312)	(511 648)	(3 688)	(3 215)	(11 483)	(1 360)	(625 483)	(516 223)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w 2019 roku wzrosły o 21 651 tys. zł w porównaniu do 2018 roku. Na wzrost kosztów stałych miały wpływ głównie wyższe koszty amortyzacji, wyższe koszty usług, wyższe koszty remontów i wyższe koszty pracy.

Wyższe koszty usług obcych w kosztach sprzedaży to koszty usług w ramach umowy z PGE S.A. o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi obowiązującej od 1 stycznia 2019 r. Dotychczas obowiązujące umowy handlowe zostały przeniesione z PGE Energia Ciepła S.A. na PGE S.A. Umowa obejmuje zarządzanie w obszarach: obrót energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂, dostawy gazu i surowców produkcyjnych. W ramach obowiązującej umowy został wprowadzony nowy prowizyjny system rozliczeń z tytułu kosztów usług, podczas gdy w latach poprzednich opłata z tytułu świadczonych usług ujęta była w cenie sprzedaży/zakupu.

Na wzrost kosztów pracy o 1 951 tys. zł w 2019 roku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższy poziom wynagrodzeń oraz innych świadczeń pracowniczych o 1 517 tys. zł. Przyczyną wzrostu wynagrodzeń osobowych była zmiana stanu zatrudnienia oraz zawarte Porozumienie płacowe na 2019 r. Stan zatrudnienia wzrósł o 2 etaty (stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2019 r. 358 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 r. 356 osób; przeciętne zatrudnienie w 2019 r. 366 osób, przeciętne zatrudnienie w 2018 r. 351 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 (wzrost o 767 tys. zł),
- wyższy poziom ubezpieczeń społecznych o 434 tys. zł.

Pozostałe koszty stałe spadły o 1 925 tys. zł z powodu wdrożenia MSSF 16 i zmiany prezentacji kosztów opłat z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów. Koszty te, wykazywane dotychczas w grupie kosztów operacyjnych, ujęte są obecnie w kosztach amortyzacji oraz w kosztach finansowych.

Wzrost kosztów amortyzacji urządzeń wytwórczych o kwotę 8 191 tys. zł to wpływ zakupu nowych środków trwałych (wzrost o 9 997 tys. zł), zastosowania MSSF 16 (wzrost o 1 052 tys. zł) oraz zmiany okresów żywotności środków trwałych (spadek o 2 858 tys. zł).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 14 967 tys. zł z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej KOGENERACJA S.A.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w 2019 roku wyniósł 1 291 tys. zł w stosunku do dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w 2018 roku w wysokości 443 tys. zł (spadek o 848 tys. zł).

Wyższe pozostałe przychody operacyjne o 3 102 tys. zł związane były z wyceną nadwyżki zakontraktowanych uprawnień do emisji CO₂ do realizacji w marcu 2020 r. (wzrost o 2 587 tys. zł) oraz ze wzrostem przychodów z tytułu dzierżawy węzłów ciepłych (o 386 tys. zł). Począwszy od 1 lipca 2019 r. Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji polegającej na reklasyfikacji z działalności finansowej do pozostałej działalności operacyjnej wycen instrumentów finansowych związanych ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂, co wpłynęło na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych. Dane porównawcze zostały odpowiednio zreklasyfikowane.

Pozostałe koszty operacyjne były wyższe o 2 254 tys. zł, głównie z tytułu wzrostu rezerwy na rekultywację składowisk popiołów o 2 031 tys. zł (2019 r.: 5 163 tys. zł, 2018 r.: 3 132 tys. zł).

Wynik na działalności finansowej KOGENERACJA S.A.

Niższy wynik na działalności finansowej w 2019 roku o kwotę 25 855 tys. zł to przede wszystkim efekt uzyskania niższych przychodów finansowych z tytułu braku dywidendy od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. (0 zł w 2019 r. i 25 083 tys. zł w 2018 r.).

Przychody finansowe spadły o 24 262 tys. zł z powodu braku otrzymanej dywidendy od spółki zależnej oraz niższych przychodów z tytułu odsetek leasingowych, przy wyższych przychodach z tytułu odsetek w systemie cash-pool o 518 tys. zł.

Koszty finansowe w 2019 r. kształtowały się na poziomie 3 507 tys. zł były wyższe w porównaniu do 2018 r. o 1 593 tys. zł (1 914 tys. zł w 2018 r.) z tytułu wyższych odsetek od zobowiązań leasingowych. Jest to głównie efekt wyższych odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów, tj. pozycji wykazywanych dotychczas pozabilansowo a po zmianie MSSF 16 ujawnionych w księgach spółki.

Wynik finansowy netto KOGENERACJA S.A.

Spółka w 2019 roku osiągnęła wynik finansowy netto w kwocie 26 454 tys. zł, natomiast w 2018 roku wynik ten ukształtował się na poziomie 77 036 tys. zł. Niższy wynik netto z całości kształtu działalności o 66%, tj. o 50 582 tys. zł to efekt:

- niższego wyniku na sprzedaży o 21 449 tys. zł aniżeli w 2018 r. na skutek wzrostu kosztu własnego sprzedaży o 98 664 tys. zł, przy wyższych kosztach paliwowych o 26 792 tys. zł, przy wyższych kosztach zakupu CO₂ o 45 435 tys. zł oraz przy wyższych kosztach stałych o 21 651 tys. zł, skompensowanych częściowo przez wyższe przychody ze sprzedaży, głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej,
- niższego wyniku z działalności finansowej o 25 855 tys. zł z powodu braku dywidendy od spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. (25 083 tys. zł w 2018 roku).

Podstawowe wskaźniki ROA, ROE, ROCE KOGENERACJA S.A.

Tabela: Podstawowe wskaźniki Spółki w 2019 i 2018 roku

w %	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)
Rentowność aktywów (ROA)	1,44	4,43
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,84	5,46
Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE)	2,60	5,06

Wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A.

W 2019 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 55 959 tys. zł i był on wyższy o 103 679 tys. zł w porównaniu do 2018 roku. Ujemny wynik finansowy netto w 2018 r. osiągnął poziom 47 720 tys. zł.

W 2018 roku zastosowano w modelu KDT zaktualizowane ścieżki prognoz cen energii elektrycznej przy średnim wzroście cen o 25% w latach 2019-2024 oraz przy jednoczesnym utrzymaniu cen paliwa podstawowego (na podstawie kontraktu długoterminowego). To spowodowało jednorazową korektę salda z tytułu KDT o 119 825 tys. zł. W 2019 roku w wyniku dalszej aktualizacji ścieżek cenowych, zmiany wskaźników makroekonomicznych oraz po uwzględnieniu dodatkowej puli darmowych uprawnień CO₂, oszacowana zmiana salda programu jest ujemna i wynosi 7 237 tys. zł. Zmiana szacunku została rozpoznana w wynikach spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Szczegółowe informacje dotyczące rekompensat z tytułu KDT przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r., *III Noty objaśniające, punkt 2 Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych (...)*.

Tabela: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe EC Zielona Góra w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	435 959	386 084	49 875
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(7 237)	(119 825)	112 588
Koszt własny sprzedaży	(355 670)	(321 950)	(33 720)
Zysk brutto na sprzedaży	73 052	(55 691)	128 743
Koszty sprzedaży	(10 306)	(570)	(9 736)
Koszty ogólnego zarządu	(1 726)	(2 825)	1 099
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 028	4 769	3 259
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	69 048	(54 317)	123 365
Wynik na działalności finansowej	2 201	774	1 427
Podatek dochodowy	(15 290)	5 823	(21 113)
Wynik finansowy netto	55 959	(47 720)	103 679

Dane finansowe spółki zależnej na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości, dostosowane do zasad Grupy.

Przychody EC Zielona Góra S.A.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	435 959	386 084	49 875
Przychody ze sprzedaży produktów	399 792	377 446	22 346
w tym: certyfikaty	(49)	60 722	(60 771)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36 167	8 638	27 529
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	35 432	7 823	27 609

W 2019 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 435 959 tys. zł i były one wyższe o 49 875 tys. zł (tj. o 13%) od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w 2018 r.

Wyższe **przychody ze sprzedaży produktów** o 22 346 tys. zł to efekt głównie:

- wyższych przychodów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 84 565 tys. zł, głównie w wyniku wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 38%, przy jednocześnie wyższej ilości sprzedaży o 7%,
- wyższych pozostałych przychodów ze sprzedaży o 232 tys. zł,
- niższych przychodów z żółtych certyfikatów o 60 771 tys. zł. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji wygasł z końcem 2018 roku,
- niższych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła o 1 680 tys. zł, ze względu na niższy wolumen sprzedaży o 4%, przy jednocześnie wyższej cenie sprzedaży ciepła wynikającej z zatwierdzonej przez URE nowej taryfy cen dla ciepła obowiązującej od sierpnia 2019 r.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 36 167 tys. zł i były wyższe od osiągniętych w 2018 r. o 27 529 tys. zł, co związane było z wyższym wolumenem zakupionej energii elektrycznej w 2019 r. celem dalszej odsprzedaży.

Koszty z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 7 237 tys. zł i były niższe w porównaniu z kosztami osiągniętymi w 2018 r. o 112 588 tys. zł. Na poziom kosztów z tytułu rekompensat KDT mają wpływ prognozy cen energii elektrycznej i kosztów zmiennych. Zastosowanie długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, zgodnych z polityką sprzedaży w Grupie Kapitałowej, przy jednoczesnym utrzymaniu cen gazu na tym samym poziomie spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu. W 2019 roku istotny wpływ na zmianę szacunków miały także otrzymane w kwietniu 2019 roku dodatkowe darmowe uprawnienia do emisji CO₂ w ilości 503 tys. ton.

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

W 2019 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 238 348 tys. zł i były wyższe o 21 665 tys. zł w porównaniu do kosztów zmiennych w 2018 r. Wzrost kosztów zmiennych nastąpił głównie w obszarze kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz w obszarze kosztów zużycia paliw.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w 2019 i 2018 roku

w tysiącach złotych	Koszt własny sprzedaży		Koszt ogólnego zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)
	Koszty zmienne	(238 348)	(216 683)	-	-	-	-	(238 348)
koszty paliwowe	(196 591)	(193 948)	-	-	-	-	(196 591)	(193 948)
uprawnienia CO ₂	(31 006)	(12 475)	-	-	-	-	(31 006)	(12 475)
pozostałe koszty zmienne	(10 751)	(10 260)	-	-	-	-	(10 751)	(10 260)
Koszty stałe	(83 200)	(92 589)	(1 726)	(2 825)	(10 306)	(570)	(95 232)	(95 984)
koszty pracy	(17 348)	(16 943)	(1 663)	(2 493)	-	-	(19 011)	(19 436)
remonty	(11 153)	(11 723)	-	-	-	-	(11 153)	(11 723)
amortyzacja	(29 203)	(40 358)	-	-	(12)	(14)	(29 215)	(40 372)
usługi	(17 047)	(14 605)	(19)	(16)	(9 828)	(2)	(26 894)	(14 623)
pozostałe koszty stałe	(8 449)	(8 960)	(44)	(316)	(466)	(554)	(8 959)	(9 830)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(34 122)	(12 678)	-	-	-	-	(34 122)	(12 678)
Koszty razem	(355 670)	(321 950)	(1 726)	(2 825)	(10 306)	(570)	(367 702)	(325 345)

Wyższe koszty zużycia gazu ziemnego o 2 643 tys. zł spowodowane były głównie wyższą ceną gazu o ok. 2,3%. Wolumen zużycia gazu w 2019 r. był niższy ze względu na niższą produkcję energii elektrycznej i ciepła w porównaniu do 2018 r.

Wyższe koszty z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 18 531 tys. zł to efekt głównie wyższej ceny zakupionych uprawnień CO₂ o 139,3% przy niższej emisji CO₂ związanej z niższym wolumenem produkcji energii elektrycznej i ciepła. Przydział darmowych uprawnień CO₂ przyznanych EC Zielona Góra S.A. był niższy o 16% w porównaniu z 2018 rokiem.

Pozostałe koszty zmienne były wyższe o 491 tys. zł, na co wpłynęły głównie wyższe koszty wody i ścieków technologicznych, umorzenia certyfikatów, energii elektrycznej zużywanej na potrzeby dystrybucji oraz ochrony środowiska.

Koszty stałe w 2019 roku wyniosły 95 232 tys. zł i ukształtowały się na poziomie niższym o 752 tys. zł w porównaniu do 2018 roku.

Zmiana wartości kosztów stałych jest wynikiem:

- niższych kosztów amortyzacji o 11 157 tys. zł w wyniku wydłużenia okresu żywotności urządzeń pomocniczych bloku gazowo-parowego do 2036 r.,
- niższych pozostałych kosztów stałych o 871 tys. zł, głównie z tytułu niższych kosztów materiałów zużywanych do produkcji przy wzroście podatku od nieruchomości o 287 tys. zł,
- niższych kosztów remontów o 570 tys. zł,
- niższych kosztów pracy o 425 tys. zł, co było głównie efektem niższych kosztów wynagrodzeń w wyniku zmiany struktury wynagradzania kadry zarządzającej i niższych kosztów restrukturyzacji, przy wyższych pozostałych kosztach świadczeń pracowniczych. 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 (wzrost o 360 tys. zł),
- wyższych kosztów usług o 12 271 tys. zł. Wyższe koszty usług obcych w kosztach sprzedaży to koszty usług w ramach umowy z PGE S.A. o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi obowiązującej od 1 stycznia 2019 r. Dotychczas obowiązujące umowy handlowe zostały przeniesione z PGE Energia Ciepła S.A. na PGE S.A. Umowa obejmuje zarządzanie w obszarach: obrót energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂. W ramach obowiązującej umowy został wprowadzony nowy prowizyjny system rozliczeń z tytułu kosztów usług, podczas gdy w latach poprzednich opłata z tytułu świadczonych usług ujęta była w cenie sprzedaży.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w 2019 r. wyniosła 34 122 tys. zł i była wyższa o 21 444 tys. zł w porównaniu do 2018 r., co wynikało z wyższego wolumenu zakupu energii elektrycznej celem dalszej odsprzedaży, przy jednocześnie niższej cenie jej zakupu.

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

W 2019 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 8 028 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w 2018 r. o 3 259 tys. zł. W 2019 r. wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały wyższe o 3 754 tys. zł przychody z wyceny uprawnień CO₂ przeznaczonych do sprzedaży, wyższe przychody z dotacji o 141 tys. zł oraz przychody z likwidacji części wyłączzonego z eksploatacji bloku węglowego, sieci ciepłowniczej oraz kotłowni lokalnych.

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

W 2019 r. wynik na działalności finansowej EC Zielona Góra S.A. był dodatni i wyniósł 2 201 tys. zł i był wyższy od wyniku osiągniętego w 2018 r. o 1 427 tys. zł. W 2019 roku spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe o 2 403 tys. zł, w tym: odsetki otrzymane z tytułu cash-pool wyższe o 2 829 tys. zł oraz niższe przychody z wyceny walut dotyczących kontraktów na zakup uprawnień CO₂ o 429 tys. zł. Koszty finansowe były wyższe o 976 tys. zł, głównie ze względu na wyższe koszty dyskonta z tytułu kosztów osieroconych o 1 034 tys. zł.

Wynik finansowy netto EC Zielona Góra S.A.

Spółka w 2019 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w kwocie 55 959 tys. zł, natomiast w 2018 roku wynik ten był ujemny i ukształtował się na poziomie 47 720 tys. zł. Wyższy wynik netto o 103 679 tys. zł to głównie efekt:

- wzrostu zysku brutto na sprzedaży o 128 743 tys. zł, w tym: spadek szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT o 112 588 tys. zł oraz wzrost wyniku na sprzedaży o 16 155 tys. zł,
- wzrostu podatku dochodowego o 21 113 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki ROA, ROE, ROCE EC Zielona Góra S.A.

Tabela: Podstawowe wskaźniki EC Zielona Góra S.A. w 2019 i 2018 roku

w %	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (po przekształceniu)
Rentowność aktywów (ROA)	6,3	(6,0)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	22,7	(25,5)
Zwrot z kapitału zaangażowanego (ROCE)	28,5	(29,1)

6. Otoczenie rynkowe i regulacyjne

a. Sytuacja makroekonomiczna

KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. są spółkami działającymi na rynku polskim. Tym samym tempo rozwoju gospodarczego, jak i kondycja polskiej gospodarki wpływają istotnie na osiągnięte przez Grupę wyniki.

b. Otoczenie regulacyjne

KOGENERACJA S.A. spełnia wymogi prawa określone w art. 32 i art. 47 *Prawa Energetycznego*, posiada stosowne koncesje Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) na prowadzoną działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz przesyłu i dystrybucji ciepła, a w rozliczeniach z odbiorcami energii stosuje ceny, których wysokość ustalona została w taryfach.

Taryfa dla ciepła	Taryfa na energię elektryczną
<p>Nowa <i>Taryfa dla ciepła</i> została zatwierdzona przez Prezesa URE decyzją Nr OWR.4210.45.2019.1276.XX.MK w dniu 12 grudnia 2019 r.</p> <p>Nowe ceny i stawki opłat za ciepło zaczną obowiązywać od dnia 1 stycznia 2020 r. Od 1 stycznia 2019 roku obowiązywała <i>Taryfa dla ciepła</i> zatwierdzona przez Prezesa URE decyzją nr OWR.4210.35.2018.1276.XVIII.A.GM. w dniu 12 grudnia 2018 r.</p>	<p>Dla taryfy na energię elektryczną Spółka uzyskała zwolnienie z obowiązku jej przedkładania do zatwierdzenia decyzją nr OWR-4211-5(4)/2005/1276/SS Prezesa URE z dnia 23 czerwca 2005 r.</p>

W dniu 4 stycznia 2019 r. została wydana decyzja, znak: OWR.4211.37.2.2018.2019.1276.VI.B.RP, zatwierdzająca taryfę dla energii elektrycznej w części dotyczącej stawek opłaty jakościowej oraz stawki opłaty OZE wynikającej z Informacji Prezesa URE Nr 81/2018 z dnia 17 listopada 2018 r. w sprawie wysokości stawki opłaty OZE na rok kalendarzowy 2019. W dniu 3 kwietnia 2019 r. uzyskano decyzję o zatwierdzeniu pozostałej części taryfy dystrybucyjnej dla energii elektrycznej, nr decyzji OWR.4211.37.2.2018.2019.1276.VI.B.RP z dnia 3 kwietnia 2019 r. Nowe stawki opłat zostały wprowadzone w życie z dniem 1 maja 2019 r. na okres 12 miesięcy.

c. Opis branży i rynki zbytu

KOGENERACJA S.A. jest głównym producentem **ciepła** we Wrocławiu oraz **producentem energii elektrycznej**.

RYNEK CIEPŁA

Rynek ciepła w Polsce jest dobrze rozwiniętym sektorem gospodarki. Rynek ciepła jest **rynkiem lokalnym**, gdyż transport nośników ciepła jest bardzo ograniczony w przeciwieństwie do energii elektrycznej czy gazu ziemnego, które mogą być przesyłane na znaczne odległości. Polska jest w czołówce krajów europejskich, które posiadają znaczący udział zaopatrzenia w ciepło z istniejących systemów ciepłowniczych w zaopatrzeniu w ciepło ogółem.

W mieście Wrocławiu istnieje potencjał stabilnego popytu na ciepło systemowe. Pomimo termomodernizacji budynków oraz budownictwa pasywnego, zapotrzebowanie w długim terminie nie powinno spadać, a nawet ze względu na rozwój budownictwa, będzie wzrastać.

Potencjał utrzymania popytu wynika z:

- dalszego rozwoju gospodarczego Polski a w szczególności dużych miast, w tym Wrocławia,
- konieczności ograniczenia „niskiej emisji” z indywidualnych źródeł ciepła,
- wzrostu średniej powierzchni mieszkań.

Na zmiany wolumenu sprzedaży ciepła wpływają temperatury zewnętrzne w sezonach grzewczych. Rok 2019 był najcieplejszy w ostatnich dwudziestu latach. Miało to istotny wpływ na sprzedaż ciepła obniżając ją o około 10 % w stosunku do standardowych warunków sprzedaży wyrażonych w stopniociepłotach.

W KOGENERACJI S.A. ciepło sieciowe jest produkowane jednocześnie z energią elektryczną w procesie wysokosprawnej kogeneracji w 3 zakładach: dwie elektrociepłownie we Wrocławiu (EC Wrocław i EC Zawidawie) oraz elektrociepłownia w Siechnicach (EC Czechnica). Spółka pokrywa ok.60% całkowitego zapotrzebowania na ciepło dla miasta Wrocławia.

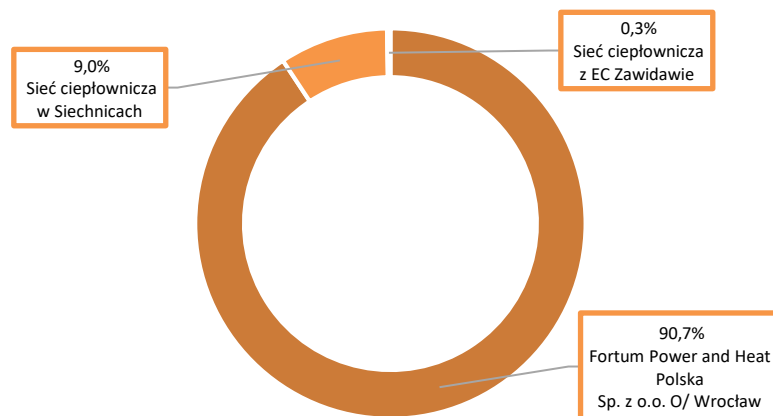
Tabela: Zakłady produkcyjne KOGENERACJI S.A.

EC WROCŁAW	EC CZECHNICA	EC ZAWIDAWIE
<p>Jednostka węglowa</p> <ul style="list-style-type: none"> • 812 MW_t • 263 MW_e <p>Sieć lokalnego dystrybutora ciepła (Fortum)</p>	<p>Jednostka węglowa</p> <ul style="list-style-type: none"> • 247 MW_t • 100 MW_e <p>Sieć ciepłownicza: Sieć lokalnego dystrybutora ciepła (Fortum) i 34 km sieci własnej zasilającej odbiorców z Siechnic</p>	<p>Jednostka gazowa</p> <ul style="list-style-type: none"> • 21 MW_t • 3 MW_e <p>Sieć ciepłownicza: sieć Fortum i 4,7 km sieci własnej na terenie Wrocław - Zawidawie</p>

Cena ciepła jest regulowana (taryfy dla ciepła podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE). Rozwój rynku ciepła to efekt głównie nowych przyłączeń związanych z budową nowych budynków oraz likwidacji kotłowni lokalnych lub indywidualnych pieców w ramach programów ograniczania „niskiej emisji” prowadzonych we współpracy z władzami lokalnymi.

Duży wpływ na przyspieszenie likwidacji indywidualnych palenisk miało przyjęcie tzw. *uchwały antysmogowej* dla Województwa Dolnośląskiego oraz programy wsparcia dla mieszkańców, którzy zdecydowali się na zmianę źródła ciepła w swoich budynkach. Spółka aktywnie wspierała, zwłaszcza wspólnoty mieszkaniowe, które zdecydowały się na przyłączenie swoich budynków do sieci ciepłowniczej.

Wykres: Odbiorcy podłączeni do systemu ciepłowniczego



ZAPOTRZEBOWANIE NA CIEPŁO

W perspektywie długoterminowej prognozowany jest wzrost zapotrzebowania na ciepło z powodu rozwoju budownictwa, w szczególności budownictwa mieszkaniowego i w wyniku przyłączania do sieci istniejących budynków, ogrzewanych piecami. Ograniczanie lokalnej emisji wspierane jest poprzez przepisy ochrony środowiska. Równolegle podniesienie efektywności energetycznej, ograniczanie strat w istniejących budynkach i instalacjach ograniczy dynamikę wzrostu zapotrzebowania na ciepło do umiarkowanego poziomu. Efektywność energetyczna powoduje zmniejszenie zużycia ciepła na rynku pierwotnym i wtórnym, ale z drugiej strony jest także okazją do rozwoju scentralizowanej sieci ciepłowniczej, do której ciepło jest dostarczane przez elektrociepłownie z procesu wysokosprawnej kogeneracji.

WSPARCIE WYSOKOSPRAWNEJ KOGENERACJI

Do końca 2018 r. w Polsce funkcjonowały 3 programy certyfikatów wspierających rozwój kogeneracji (w zależności od rodzaju zużywanego paliwa). W dniu 10 stycznia 2019 r. w Dzienniku Ustaw opublikowana została *Ustawa o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji z dnia 14 grudnia 2019 r.*, która wprowadziła nowe systemy wsparcia dla jednostek kogeneracji, zastępując dotychczas funkcjonujący mechanizm w postaci świadectw pochodzenia.

Ustawa weszła w życie z dniem 25 stycznia 2019 r. i w swoim założeniu ma ograniczyć niekorzystne zjawiska środowiskowe przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa dostaw ciepła i energii elektrycznej, a także ma poprawić efektywność wykorzystania nośników energii poprzez rozwój wysokosprawnej kogeneracji.

Powyższe cele mają zostać osiągnięte dzięki wsparciu w postaci premii dopłacanych wytwórcom do ceny energii elektrycznej (premie gwarantowane i premie kogeneracyjne). Spółka wystąpiła o udział w systemie wsparcia produkcji w wysokosprawnej kogeneracji dla jednostki wytwórczej w EC Zawidawie korzystającej z paliwa gazowego.

RYNEK ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Roczne zużycie energii elektrycznej w Polsce w 2019 roku spadło o 0,9% i wyniosło 169,4 TWh (w 2018 roku: 170,9 TWh, w 2017 roku: 168,1 TWh).

Produkcja energii elektrycznej w Polsce jest głównie oparta na węglu kamiennym i brunatnym, co czyni krajową elektroenergetykę podatną na zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ i cen węgla. Rok 2019 charakteryzował się dużą dynamiką zmienności cen hurtowych uprawnień do emisji CO₂, których cena oscylowała w trakcie roku od 18,71 euro za tonę CO₂ do 29,77 euro za tonę CO₂ przy średniej arytmetycznej 24,5 euro za tonę. Wpłynęły na to zawirowania związane z Brexitem oraz ceny surowców energetycznych.

RYNEK MOCY

Rynek mocy został wprowadzony w Polsce ustawą z dnia 8 grudnia 2017 r. Według założeń ustawy moc jest towarem, który można kupować i sprzedawać. Jednostki wytwórcze będą otrzymywać pieniądze za gotowość do dostarczania mocy elektrycznej do systemu według stawek ustalanych w trakcie aukcji. W dniu 27 lipca 2018 roku została zawarta wewnątrzgrupowa Umowa o Zarządzanie Rynkiem Mocy przez Spółki Grupy Kapitałowej PGE, w tym KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. Na jej podstawie wszystkie działania związane z rynkiem mocy są zintegrowane i zarządzane centralnie przez PGE S.A. Spółki będą osiągały dodatkowe przychody w zamian za zobowiązanie do dostarczenia mocy do systemu, które pomogą wesprzeć realizację strategii biznesowej Grupy i przeprowadzić programy inwestycyjne.

W listopadzie i grudniu 2018 r. odbyły się trzy aukcje rynku mocy na lata dostaw 2021, 2022, 2023. W grudniu 2019 r. odbyła się aukcja rynku mocy na dostawy od 2024 roku. Wyniki wstępnych aukcji głównych rynku mocy został opublikowany w Raportach bieżących PGE S.A.: 33,35, 38-42/2018, 36-37/2019 na stronie <https://www.gkpge.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty-biezace>.

Tabele: Urządzenia zgłoszone do aukcji rynku mocy w z KOGENERACJI S.A.

2021	moc oferowana [MW]	długość kontraktu [rok]
Wrocław B3*	66	7
Czechnica	25,5	1
2022	moc oferowana [MW]	długość kontraktu [rok]
Wrocław B1	21,878	1
Wrocław B2	66	1
Wrocław B3	66	7
Czechnica	25,5	1
2023	moc oferowana [MW]	długość kontraktu [rok]
Wrocław B1	21,878	1
Wrocław B2	66	1
Wrocław B3	66	7
2024	moc oferowana [MW]	długość kontraktu [rok]
Wrocław B1	21,878	1
Wrocław B2	66	7
Wrocław B3	66	

* Blok B3 w 2021 roku wygrał kontrakt 7 letni, w związku z czym nie będzie brał udziału w aukcjach na kolejne 7 lat dostaw; w rozliczeniach na lata 2022-2023 wpisany jest kontrakt z pierwszej aukcji.

W aukcji na 2023 rok nie brała udziału Elektrociepłownia Czechnica ze względu na jej zastąpienie nową jednostką produkcyjną.

Urządzenie z EC Zawidawie nie brało udziału w żadnej z aukcji, gdyż ta jednostka przeznaczona jest do systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji.

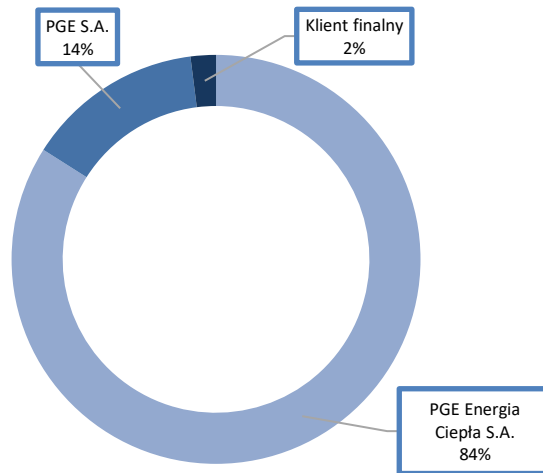
Jednostki wytwórcze KOGENERACJI S.A., które nie zakwalifikowały się do rynku mocy w kolejnych latach będą bezpośrednio rozliczane w ramach Grupy PGE za świadczenie usług rezerwowania.

PRODUCENCI ENERGII ELEKTRYCZNEJ

KOGENERACJA S.A. jest największym producentem energii elektrycznej we Wrocławiu. Elektrociepłownia Wrocław posiada koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej o mocy 263 MWe. Elektrociepłownia Czechnica posiada koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej o mocy 100 MWe.

Energia elektryczna powstająca w KOGENERACJI S.A. wytwarzana jest jednocześnie z ciepłem sieciowym w procesie wysokosprawnej kogeneracji. Jej część produkowana jest z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii (OZE). Biomasa spalana jest w dedykowanych instalacjach zastępując węgiel i obniżając w ten sposób emisję CO₂.

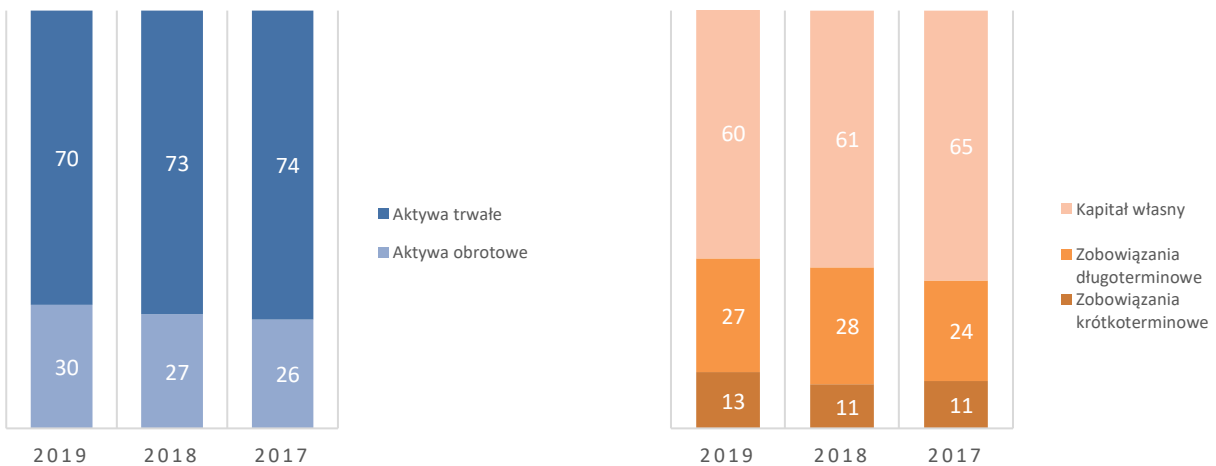
Wykres: Odbiorcy energii elektrycznej



KOGENERACJA S.A. świadczy także na rzecz PSE – Operator S.A. usługi generacji lub odstawienia jednostek wytwórczych do rezerwy na wezwanie PSE (usługi systemowe). Umowa została zawarta także na rok 2020. Od 2021 r. mechanizm ten zostanie zastąpiony przez rynek mocy.

7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Tabela: Struktura procentowa aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w latach 2017-2019



a. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wzrost sumy bilansowej w 2019 roku o 190 161 tys. zł to efekt głównie wzrostu poziomu aktywów obrotowych o 112 008 tys. zł. Poziom aktywów trwałych wzrósł o 78 153 tys. zł, głównie ze względu na wzrost *Prawa do użytkowania składników aktywów*, tj. pozycji wykazywanych dotychczas pozabilansowo a po zmianie MSSF 16 ujawnionych w księgach Spółki. W grupie aktywów obrotowych nastąpił wzrost środków pieniężnych o 112 437 tys. zł.

Tabela: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2019 i 2018 roku – struktura aktywów

	31 grudnia 2019 r.	% sumy bilansowej	31 grudnia 2018 r.	% sumy bilansowej
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy (po przekształceniu)	okres porównawczy (po przekształceniu)
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 606 500	62,2	1 589 656	66,7
2. Wartości niematerialne, w tym:	42 506	1,5	42 667	1,7
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	1,5	41 559	1,6
3. Prawa do użytkowania składników aktywów	70 388	2,7	12 747	0,5
4. Nieruchomości inwestycyjne	15 533	0,6	15 666	0,7
5. Należności długoterminowe	10 984	0,4	11 395	0,4
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	4	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 639	3,1	76 262	2,7
Aktywa trwałe razem	1 826 550	70,5	1 748 397	72,7
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	123 111	4,8	114 064	4,8
2. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	997	0,0	2 480	0,1
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 826	0,3	1 294	0,1
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	4 602	0,2	1 474	0,1
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	157 336	6,2	175 989	7,4
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	465 183	18,0	352 746	14,8
7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	760 055	29,5	648 047	27,3
Aktywa razem	2 586 605	100	2 396 444	100

b. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej

W strukturze pasywów wzrosły zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wzrostu rezerw krótkoterminowych o 59 212 tys. zł, z tytułu rezerw na zakup uprawnień do emisji CO₂. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 37 137 tys. zł. W strukturze zobowiązań długoterminowych odnotowano wzrost, głównie z tytułu zobowiązania dotyczącego prawa do wieczystego użytkowania gruntów, tj. pozycji wykazywanych dotychczas pozabilansowo a po zmianie MSSF 16 ujawnionych w księgach Grupy.

Tabela: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2019 i 2018 roku – struktura pasywów

<i>w tysiącach złotych</i>	31 grudnia 2019 r.	% sumy bilansowej	31 grudnia 2018 r.	% sumy bilansowej
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy (po przekształceniu)	okres porównawczy (po przekształceniu)
PASYWA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy	252 503	9,8	252 503	10,6
2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	9,7	251 258	10,5
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	737 959	28,5	660 923	27,7
4. Zyski zatrzymane	315 148	12,3	309 757	12,6
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 556 868	60,3	1 474 441	61,4
Udziały niekontrolujące	4 185	0,1	3 275	0,1
Kapitał własny razem	1 561 053	60,4	1 477 716	61,5
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	56 451	2,2	267	0,0
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 932	0,4	9 526	0,4
3. Przychody przyszłych okresów	87 505	3,4	89 358	3,7
4. Zobowiązania z tytułu odroczonego pod. dochodowego	95 382	3,7	93 642	3,9
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	430 220	16,6	455 280	19,1
6. Rezerwy długoterminowe	24 276	0,9	18 556	0,8
Zobowiązania długoterminowe razem	703 766	27,2	666 629	27,9
Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	24 781	1,0
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 297	0,1	185	0,0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 707	0,1	3 052	0,1
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	197 454	7,6	164 110	6,9
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 865	0,7	17 720	0,7
6. Rezerwy krótkoterminowe	101 463	3,9	42 251	1,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	321 786	12,4	252 099	10,6
Zobowiązania razem	1 025 552	39,6	918 728	38,5
Pasywa razem	2 586 605	100	2 396 444	100

8. Istotne pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (warunkowe) przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., *III Noty objaśniające*, punkt 37 *Roszczenia i zobowiązania warunkowe* i w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., *III Noty objaśniające*, punkt 35 *Roszczenia i zobowiązania warunkowe* oraz w pkt II.13 niniejszego sprawozdania.

9. Umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte w 2019 roku

W 2019 roku nie były zawierane umowy znaczące dla działalności Grupy ani Spółki.

10. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2019 roku Grupa Kapitałowa nie inwestowała w papiery wartościowe, udziały spółek nie będących jednostkami zależnymi, wartości niematerialne ani też w nieruchomości.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Najistotniejsze transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w 2019 roku przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., *III Noty objaśniające*, punkt 39 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi* i w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., *III Noty objaśniające*, punkt 37 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy są zawierane i realizowane na ogólnych warunkach rynkowych.

12. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczki

a. Umowy kredytów i pożyczek zaciągnięte w 2019 roku

Cash-pool – PKO S.A. i PKO BP S.A.

W 2018 r. spółki Grupy zostały włączone do systemu cash –poolingu Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na mocy aneksów do 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. będących Uczestnikami Systemu,
- aneks z dnia 22 czerwca 2018 roku 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. będących Uczestnikami Systemu.

Systemy cash-poolingu funkcjonowały 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 nowych umów w ramach Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.:

- 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.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. limit zadłużenia wobec PGE S.A. w ramach świadczonych usług zarządzania płynnością pozostał na niezmienionym poziomie 100 000 tys. zł, a w Spółce Dominującej nastąpiła zmiana limitu zadłużenia z aktualnych 20 000 tys. zł w układzie narastającym do 100 000 tys. zł w układzie narastającym.

Zadłużenie Spółki i Grupy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiło 0 zł.

b. Umowy kredytów i pożyczek zaciągnięte w latach poprzednich

Pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 29 października 2013 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w kwocie 99 000 tys. zł na dofinansowanie zadania inwestycyjnego Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metoda mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław (Raport bieżący 27/2013). Wypłata pożyczki nastąpiła w transzach zgodnych z harmonogramem zakończonym

w 2015 r. Spłata pożyczki w półrocznych ratach rozpoczęła się w czerwcu 2016 r. i zakończyła się w grudniu 2019 r. Na podstawie aneksu z dnia 23 maja 2014 r. zmieniono oprocentowanie rat pożyczek wypłacanych po dniu 16 czerwca 2014 r., z 3,5% na 3,0%.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki był:

- weksel in blanco na sumę wekslową 118 800 tys. zł,
- przelew wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej, zawartej z EDF Energia Sp. z o.o. (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.),
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 118 800 tys. zł.

Saldo do spłaty na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 0 zł.

13. Udzielone pożyczki

a. Pożyczki udzielone w 2019 roku

W 2019 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek spółkom zależnym.

b. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W 2019 r. w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych nie udzielano pożyczek jednostkom powiązanym: członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej.

14. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

a. Gwarancje i poręczenia udzielone

W dniu 25 czerwca 2012 roku Spółka udzieliła poręczenia zobowiązań w ramach systemu cash-pool prowadzonego przez ING Bank Śląski S.A., których łączna wartość stanowiła ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A. W 2018 roku zawarto kolejne aneksy do powyższych umów. Spółkę obowiązywało poręczenie do maksymalnej wysokości 77 000 tys. zł na rzecz ING Bank Śląski S.A. na wypadek braku spłaty zobowiązań, w tym limitów dziennych oraz odsetek od tych limitów dziennych, z tytułu umowy świadczenia usługi zarządzania płynnością w formie limitów dziennych, przez dłużników – Spółki Grupy PGE Energia Ciepła.

We wrześniu 2018 roku PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz jako agent w imieniu pozostałych uczestników (w tym KOGENERACJI S.A.) wypowiedziała umowę zarządzania płynnością w formie limitów dziennych zawartą w dniu 25 czerwca 2012 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowa obowiązywała do 4 stycznia 2019 roku i z tym dniem wygasło również przedmiotowe poręczenie. Nowe systemy cash-poolingu z Pekao S.A. oraz PKO BP S.A. funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

Wykaz wszystkich poręczeń i gwarancji udzielonych spółkom przedstawiono i opisano w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym KOGENERACJI S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., *III Noty objaśniające, punkt 35 Roszczenia i zobowiązania warunkowe*.

b. Gwarancje i poręczenia otrzymane

W 2019 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała poręczenia kredytu, nie udzielono jej też gwarancji, których łączna wartość stanowi ponad 10% kapitałów własnych KOGENERACJI S.A.

15. Informacje o postępowaniach sądowych

W 2019 roku nie były prowadzone przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej względem Jednostki Dominującej ani jej podmiotów zależnych istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności.

16. Emisja papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych papierów wartościowych. Jednostka Dominująca nie aktywowała też programu emisji obligacji.

17. Wyniki finansowe wykazane w raporcie a publikowane prognozy wyników

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2019 rok nie były publikowane. W dniu 18 lutego 2020 roku Spółka opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za 2019 rok (*Raport bieżący 3/2020*).

18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

a. Elementy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela: Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2019 i 2018 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.</i>	<i>Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.</i>	<i>Zmiana (wartość)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	304 451	191 244	113 207
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(164 753)	(124 306)	(40 447)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 261)	(64 873)	37 612
Przepływy pieniężne netto, razem	112 437	2 065	110 372
Środki pieniężne na początek okresu	352 746	350 681	2 065
Środki pieniężne na koniec okresu	465 183	352 746	112 437

W 2019 roku nastąpił wzrost przepływów z działalności operacyjnej o 113 207 tys. zł w porównaniu do 2018 roku. Wzrost przepływów operacyjnych to efekt wyższego wyniku finansowego brutto o 91 340 tys. zł i różnicy na korektach o 16 017 tys. zł oraz niższego podatku zapłaconego o 5 846 tys. zł.

W 2019 roku przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne, tak jak w roku 2018, jednak na poziomie wyższym o 40 447 tys. zł. Wzrost był efektem wyższych wydatków na nabycie środków trwałych o 39 413 tys. zł, głównie w Jednostce Dominującej oraz niższych wpływów o 1 062 tys. zł ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy z działalność finansowej były ujemne w 2019 r. i wyniosły 27 261 tys. zł. W 2018 r. przepływy z działalności finansowej były także ujemne i wyniosły 64 873 tys. zł. Różnica 37 612 tys. zł była efektem wydatków w 2018 r. na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przez Jednostkę Dominującą w wysokości 40 637 tys. zł oraz niższych wpływów finansowych o 1 043 tys. zł z tytułu otrzymanych dotacji.

Przepływy pieniężne netto razem wykazały wartość dodatnią w 2019 roku w kwocie 112 437 tys. zł. W 2018 roku kwota ta była również dodatnia i wynosiła 2 065 tys. zł. Zarządzanie zasobami finansowymi w 2019 roku pozwoliło na zrównoważenie przepływów pieniężnych Grupy, tj. sfinansowanie działalnością operacyjną wydatków inwestycyjnych i finansowych.

b. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. w 2019 i 2018 roku

	<i>31 grudnia 2019 r.</i>	<i>31 grudnia 2018 r.</i>
Płynność bieżąca	2,36	2,57
Płynność szybka	1,98	2,12

III. INWESTYCJE I ROZWÓJ W GRUPIE

1. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

a. Informacje ogólne dotyczące najważniejszych inwestycji w Grupie w 2019 roku

Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Inwestycje zewnętrzne mają z kolei na celu zdobywanie nowych rynków energii, umacnianie posiadanej pozycji rynkowej i powiększanie zdolności produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne Grupy na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wyniosły w 2019 roku 165 629 tys. zł (126 216 tys. zł w 2018 roku). Wydatki te są zabezpieczone przez środki pieniężne z różnych źródeł: środki własne posiadane przez spółki, system wzajemnego finansowania cash-pool, dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Tabela: Wartość nakładów inwestycyjnych w 2019 i 2018 roku (tabele ruchu)

	Za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.	Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.
KOGENERACJA S.A.	113 529	99 529
Inwestycje wewnętrzne	104 629	93 222
Inwestycje zewnętrzne	8 900	6 307
EC Zielona Góra S.A.	47 851	32 614
Nakłady inwestycyjne razem	161 380	132 143

b. Inwestycje wewnętrzne

Przedsięwzięcia z obszaru inwestycji wewnętrznych ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem ekologicznych rozwiązań oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Mają na celu sukcesywne odtwarzanie zdekapitalizowanych składników majątku produkcyjnego, połączone z ich modernizacją oraz wzrost sprawności, dyspozycyjności i obniżenie awaryjności układów produkcyjnych a także poprawę bezpieczeństwa pracy.

Do najważniejszych zadań zrealizowanych w 2019 roku należy zaliczyć:

- remont kapitalizowany turbiny TG3 w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych obiektów pozablokowych w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany turbiny TG2 w EC Czechnica,
- remont kapitalizowany kotła K-3 w EC Wrocław,
- modernizacja pomp wody sieciowej w EC Wrocław,
- remont kapitalizowany instalacji młynowych w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych układów pomocniczych kotłów w EC Czechnica,
- modernizacja wewnętrznego systemu ciepłowniczego w EC Wrocław.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2019 roku były finansowane ze środków własnych Spółki.

Szczegółowy opis dotacji przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., III Noty objaśniające, punkt 25 Przychody przyszłych okresów.

c. Inwestycje wewnętrzne planowane w Grupie na rok 2020

Do najważniejszych zadań zaplanowanych na 2020 rok należy zaliczyć:

- remont kapitalizowany turbiny TG2 w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych układów elektrycznych oraz modernizacja generatora G-2 w EC Wrocław,

- remont kapitalizowany kotła K-2 w EC Wrocław,
- modernizacja infrastruktury budowlanej w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych obiektów pozablokowych w EC Wrocław,
- modernizacja wybranych układów elektrycznych w EC Wrocław.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2020 roku będą finansowane głównie ze środków własnych Spółki.

d. Inwestycje zewnętrzne

NOWE PRZYŁĄCZENIA

Zarówno KOGENERACJA S.A. jak i EC Zielona Góra S.A. realizują inwestycje zewnętrzne w zakresie nowych przyłączeń do miejskiej sieci ciepłowniczej odpowiednio we Wrocławiu i w Zielonej Górze, które mają na celu powiększenie rynku ciepła i wynikają z celów strategicznych Spółek.

W roku 2019 przyłączono do sieci ciepłowniczej odbiorców o łącznej mocy **26,4 MW_t** (w 2018 r. 15,7 MW_t):

- **13,3 MW_t** - na terenie Wrocławia 40 węzłów o mocy **10,7 MW_t**, poprzez budowę własnych węzłów u odbiorców ze środków własnych Spółki i węzłów sfinansowanych przez odbiorców; w tym na rynku pierwotnym **4,7 MW_t** i na rynku wtórnym **6 MW_t**. Jednocześnie w Siechnicach i Świętej Katarzynie wybudowano i przyłączono do własnej sieci ciepłowniczej **11** węzłów o łącznej mocy **2,6 MW_t**.
- **13,1 MW_t** na terenie Zielonej Góry.

Zadania inwestycyjne przeprowadzane w 2020 roku będą finansowane ze środków własnych Spółki oraz ze środków zewnętrznych, tj. dotacje z NFOŚiGW w ramach Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych.

ELEKTROMOBILNOŚĆ

EC Zielona Góra S.A. uczestniczy w projekcie *Zintegrowany system niskoemisyjnego transportu publicznego w Zielonej Górze* w ramach współpracy z Urzędem Miasta Zielona Góra i Miejskim Zakładem Komunikacji. Rozwój elektromobilności na terenie miasta Zielona Góra stworzył możliwość uruchomienia nowej linii biznesowej dla spółki jaką jest sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej do zasilania bazy ładowania autobusów elektrycznych, a w przyszłości również punktów ładowania rozmieszczonych na terenie miasta.

Nowy obszar działań ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa zaopatrzenia w energię elektryczną transportu użyteczności publicznej i w przyszłości poszerzenie działań o kolejnych odbiorców. W dniu 9 listopada 2018 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki udzielił koncesji na dystrybucję energii elektrycznej. W dniu 11 lipca 2019 r. Prezes URE zatwierdził pierwszą *Taryfę dla dystrybucji energii elektrycznej*, która została wprowadzona do stosowania w rozliczeniach z odbiorcami końcowymi z dniem 1 sierpnia 2019 r. oraz 15 lipca 2019 r. wyznaczył EC Zielona Góra operatorem systemu dystrybucyjnego elektroenergetycznego (OSD) na okres do 31 grudnia 2030 r. na obszarze własnej sieci dystrybucji energii elektrycznej.

e. Inwestycje zewnętrzne planowane w Grupie na 2020 rok

W 2020 roku działania związane z nowymi przyłączeniami będą kontynuowane i rozwijane. KOGENERACJA S.A. planuje przyłączyć 20,07 MW_t a EC Zielona Góra S.A. planuje przyłączenie 7,2 MW_t.

f. Inwestycje kapitałowe

W 2019 roku KOGENERACJA S.A. nie dokonała inwestycji kapitałowych.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

1) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

W 2019 roku należy odnotować następujące zdarzenia, które miały wpływ na finansową działalność Grupy:

- niesprzyjające warunki atmosferyczne, wpływające na niższy wolumen produkcji ciepła.
- wzrost kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Tabela: Istotne zdarzenia w 2019 r.

Data	Zdarzenia
27.03.2019	KOGENERACJA nagrodzona Orłem WPROST 2019
16.04.2019	Zmiana Polityki Dywidendy (<i>Raport bieżący 4/2019</i>)
16.04.2018	Deklaracja Zarządu w sprawie przeznaczenia w całości zysku netto za rok 2018 na kapitał rezerwowy
16.04.2019	Dodatkowy przydział uprawnień do emisji CO ₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO ₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego w ilości ok. 0,97 mln (w tym KOGENERACJA S.A. 0,47 mln uprawnień a spółka zależna EC Zielona Góra S.A. 0,5 mln uprawnień)
17.04.2019	KOGENERACJA S.A. nagrodzona Białym Listkiem CSR
07.05.2019	Rezygnacja Pana Raimondo Eggink z ubiegania się o wybór w następnej kadencji Rady Nadzorczej
23.05.2019	Wybór członka Rady Nadzorczej z ramienia pracowników Pana Romana Nowaka
17.06.2019	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
17.06.2019	Powołanie członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Szczepiórkowskiego
24.06.2019	Powołanie członka Rady Nadzorczej Pani Hanny Mazurkiewicz
21.05.2019	KOGENERACJA S.A. Transparentną Spółką Roku 2018, konkurs zorganizowany przez redakcję „Parkietu” oraz Instytut Rachunkowości i Podatków, pod honorowym patronatem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
06.06.2019	Podpisanie Listu Intencyjnego z władzami Siechnic w sprawie zagospodarowania obiektów obecnej Elektrociepłowni Czechnica po wybudowaniu nowej elektrociepłowni w Siechnicach
07.06.2019	Inauguracja we Wrocławiu ogólnopolskiego projektu PGE Energia Ciepła "Energetyczna Kariera", podpisanie Porozumienia z Zespołem Szkół nr 18 we Wrocławiu
15.06.2019	Dzień Otwarty w KOGENERACJI S.A.
04.10.2019	Podpisanie umowy sponsorskiej z Narodowym Forum Muzyki we Wrocławiu
10.10.2019	KOGENERACJA S.A. wspiera finansowo Wrocławskie Centrum Opieki i Wychowania oraz potrzebujących mieszkańców Gminy Siechnice w ramach ogólnopolskiego programu PGE Energia Ciepła "Dzielimy się ciepłem"
11.10.2019	Konferencja Finansowa z Akcjonariuszami w Warszawie
27-28.11.2019	Seminarium dla kluczowych klientów
06.12.2019	Udział w aukcji Rynku Mocy na rok 2024
13.12.2019	Zatwierdzenie Taryfy dla ciepła przez Prezesa URE (obowiązująca od 1 stycznia 2020 r.)
17.12.2019	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie; zmiana Statutu

Tabela: Opublikowane raporty okresowe i szacunkowe dane okresowe na GPW w 2019 r.

Data	Publikacja raportu	Data	Publikacja szacunków
12.03.2019	Publikacja Raportu Rocznego za 2018 rok	15.02.2019	Publikacja szacunków za 2018 rok
14.05.2019	Publikacja Raportu za I kwartał 2019	29.04.2019	Publikacja szacunków za I kwartał 2019
12.08.2019	Publikacja Raportu za I półrocze 2019	31.07.2019	Publikacja szacunków za I półrocze 2019
10.10.2019	Raport Roczny on-line	07.08.2019	Publikacja szacunków za I półrocze 2019 – zmiana
12.11.2019	Publikacja Raportu za III kwartał 2019	29.10.2019	Publikacja szacunków za III kwartał 2019

2) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zdarzenia:

- 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*).
- z dniem 21 lutego Rada Nadzorcza czasowo delegowała Radosława Woszczyka, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji Członka Zarządu (*Raport bieżący 4/2020*).
- W dniu 21 lutego 2020 r. Pan Paweł Strączyński złożył rezygnację z upływem 23 lutego 2020 r. z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. (*Raport bieżący 5/2020*).

3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Grupy za 2019 rok

W 2019 r. nie odnotowano nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy.

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. Spółka zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, o których przyznaniu Spółka informowała w [Raporcie bieżącym 6/2019](#) z dnia 16 kwietnia 2019 r. z datą realizacji na dzień 18 marca 2020 r. w ilości 469 515 ton za kwotę 53 328 tys. zł.

W dniach 4 i 8 lipca 2019 r. spółka zależna zawarła porozumienia transakcyjne na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego, o których przyznaniu Spółka informowała w [Raporcie bieżącym 6/2019](#) z dnia 16 kwietnia 2019 r. z datą realizacji na dzień 18 marca 2020 r. w ilości 502 485 ton za kwotę 57 072 tys. zł.

Wynik na sprzedaży powyższych uprawnień zostanie ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2020 roku, w dacie realizacji transakcji.

4. Charakterystyka wewnętrznych i zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

a. Czynniki zewnętrzne

1) Zużycie ciepła i energii elektrycznej

Ponieważ KOGENERACJA S.A. produkuje energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem, niezwykle istotnym aspektem produkcji jest stabilizacja wolumenu ciepła odbieranego przez klientów, co jest zadaniem ambitnym wobec ciągle postępującej termomodernizacji budynków i wdrażania energooszczędnych technologii przez odbiorców.

W 2019 roku przyłączono bezpośrednio na terenie Wrocławia i Siechnic 13,3 MW_t (17,8 MW_t w 2018 r.) i 13,1 MW_t (6,8 MW_t w 2018 r.) w Zielonej Górze.

2) System handlu uprawnieniami do emisji CO₂

Nieodpłatny przydział uprawnień do emisji dwutlenku węgla jest dokonywany w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do Emisji zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 13 kwietnia 2015 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10 kwietnia 2015 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną.

Podstawowym warunkiem do otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na produkcję energii elektrycznej jest wykonanie zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym oraz wykorzystanie nakładów na ich realizację do rozliczenia przyznaných uprawnień. Liczba uprawnień przyznaných do wydania może być niższa aniżeli wynikająca z Rozporządzenia. W oparciu o rozporządzenia obejmujące lata 2013-2020 przyznawany limit darmowych uprawnień do emisji CO₂ jest z każdym rokiem coraz niższy.

Na 2019 rok Spółce przyznano limit w ilości 374 649 Mg, w tym darmowe przydziały do emisji CO₂ przypadające na produkcję energii elektrycznej po oszacowaniu przez Spółkę wynoszą 173 444 Mg a na produkcję ciepłą 201 205 Mg (477 859 Mg w 2018 roku, 585 956 Mg limit w 2017 roku, z czego Spółka otrzymała darmowe uprawnienia przeznaczone do wydania w ilości 304 997 Mg, 665 993 Mg limit w 2016 roku, 882 819 Mg limit w 2015 roku, 1 091 947 Mg limit w 2014 roku, 1 280 830 limit w 2013 roku, 1 626 966 Mg limit w 2012 roku wg KPRU II):

rzeczywista emisja w 2019 r. wynosiła	–	1 549 477 Mg*
roczny przydział uprawnień	–	374 649 Mg
bilans roku 2019 po rozliczeniu całkowitym (niedobór)	–	1 174 828 Mg
transakcje forward (netto) zakontraktowane na marzec 2020 r.	–	1 170 082 Mg
niedobór	–	4 746 Mg

Na 2019 rok Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. otrzymała limit w ilości 39 880 Mg, w tym wyłącznie darmowe przydziały do emisji CO₂ na produkcję ciepła (47 491 Mg w 2018 roku, 55 354 Mg w 2017 roku, 63 477 Mg limit w 2016 roku, 187 443 Mg limit w 2015 roku, 343 161 Mg limit w 2014 roku, 380 712 Mg limit w 2013 roku i 606 639 Mg CO₂ limit w 2012 roku wg KPRU II):

rzeczywista emisja w 2019 r. wynosiła	–	558 010 Mg *
roczny przydział emisji	–	39 880 Mg
bilans roku 2019 po rozliczeniu całkowitym (niedobór)	–	518 130 Mg
transakcje forward (netto) zakontraktowane na marzec 2020 r.	–	522 591 Mg
nadwyżka	–	4 461 Mg

* Rzeczywiste wolumeny emisji za rok 2019 zweryfikowane przez akredytowaną jednostkę w dniach 23-24 stycznia 2020 r. w EC Zielona Góra oraz w dniach 20-21 lutego 2020 r. w KOGENERACJI S.A.

Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Grupa utworzyła rezerwy na niedobór uprawnień CO₂ w łącznej wysokości 101 463 tys. zł (w 2018 r.: 42 250 tys. zł), w tym Jednostka Dominująca w wysokości 70 473 tys. zł (w 2018 r.: 29 199 tys. zł) oraz jednostka zależna 30 990 tys. zł (w 2018 r.: 13 051 tys. zł).

3) Sytuacja sektora energetycznego

Sytuacja sektora opisana została w punkcie II.6. *Otoczenie rynkowe i regulacyjne* niniejszego sprawozdania.

b. Czynniki wewnętrzne

Celem Nadrzędnym KOGENERACJI S.A. jest uzyskiwanie wysokiej rentowności na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy, działając w zgodzie z misją firmy.

1) Strategia KOGENERACJI S.A.

W roku 2019 KOGENERACJA S.A. kontynuowała realizację przyjętej w roku 2015 Strategii, w której celem nadrzędnym Spółki jest uzyskiwanie wysokiej rentowności na poziomie oczekiwanym przez akcjonariuszy. W związku z tym realizowano przyjęte w 2015 roku cele strategiczne obejmujące:

1. *Rozwój kultury bezpieczeństwa*
2. *Zabezpieczenie przyszłości Spółki w perspektywie długoterminowej*
3. *Zwiększenie konkurencyjności aktywów i ograniczanie wpływu procesu wytwarzania na środowisko*
4. *Rozwój rynku i sprzedaży, w tym do klienta końcowego*
5. *Zapewnienie planowanej rentowności*
6. *Zostanie preferowanym partnerem dla miasta Wrocławia i władz regionu*
7. *Rozwój organizacji i kompetencji w zgodzie ze społeczną odpowiedzialnością biznesu*

Powyższe cele strategiczne przełożone na konkretne działania operacyjne zebrane zostały w szczegółowym *Planie Operacyjnym KOGENERACJI S.A.*

Zgodnie z ideą kontynuowanego w Spółce zarządzania przez cele, monitoring i ocena stopnia zaawansowania realizacji poszczególnych celów strategicznych dokonywana jest przez poprzez cykliczne analizowanie wykonania działań przypisanych Członkom Zarządu i skaskadowanych na poziom menedżerów operacyjnych.

Zarząd KOGENERACJI S.A. w kolejnych pracach nad aktualizacją Strategii Spółki zamierza kierować się *Strategią ciepłownictwa* ogłoszoną w grudniu 2018 roku przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – inwestora strategicznego Spółki. Strategia ta podlegać będzie cyklicznej aktualizacji w odpowiedzi na zmiany otoczenia regulacyjnego i nowe szanse rynkowe. Formułując zaktualizowane cele strategiczne Zarząd KOGENERACJI S.A. będzie szczególnie miał na uwadze, że wysoka sprawność przy wytwarzaniu ciepła sieciowego, zagwarantowana przez kogenerację, znacznie poprawia efektywność wykorzystania paliw, przyczynia się do ochrony środowiska i jest jednym z kluczowych narzędzi w walce z narastającym problemem smogu w wielu polskich miastach.

2) *Bezpieczeństwo i higiena pracy*

Priorytetem dla Grupy jest całkowite wyeliminowanie wypadków przy pracy. W związku z tym podejmowane są działania mające na celu ciągłe podnoszenie kultury bezpieczeństwa wśród pracowników oraz pracujących na jej terenie firm wykonawczych, m.in. poprzez realizację Planu poprawy BHP i wynikających z niego działań organizacyjno-technicznych.

W 2019 roku odnotowano w Jednostce Dominującej 2 wypadki przy pracy: 0 wypadków przy pracy pracowników i 2 wypadki przy pracy podwykonawcy (w 2018 roku: 1 wypadek przy pracy pracownika i 1 wypadek przy pracy podwykonawcy).

W 2019 roku odnotowano 0 wypadków przy pracy pracowników i 1 wypadek przy pracy podwykonawcy w spółce zależnej (w 2018 roku: 1 wypadek przy pracy pracownika i 0 wypadków przy pracy podwykonawców).

3) *Zarządzanie przez Cele (Management by Objectives – MBO)*

W 2013 r. wdrożono w KOGENERACJI S.A. *Instrukcję Zarządzania przez Cele MBO*, która umożliwia powiązanie służących realizacji Strategii kontraktów o cele z wdrożonym w Spółce systemem oceny okresowej pracowników. Dokument precyzuje także sposób oceny stopnia realizacji celów i obliczanie wag przypisanych do poszczególnych zadań.

Na początku 2019 roku zostały zawarte szczegółowe Kontrakty MBO pomiędzy Dyrektorem Generalnym a poszczególnymi Dyrektorami Operacyjnymi. Zadania wyszczególnione w Kontraktach MBO na rok 2019 wynikały bezpośrednio ze Strategii KOGENERACJI S.A. W dalszej kolejności zadania objęte Kontraktami Dyrektorów Operacyjnych zostały skaskadowane na Kierowników Działów, z którymi także zawarto Kontrakty MBO, zgodnie z metodą określoną w znowelizowanej instrukcji.

4) *Pozwolenia Zintegrowane, decyzje środowiskowe*

W roku 2019 Jednostka Dominująca złożyła wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla EC Czechnica i EC Wrocław. Zmiany w decyzjach administracyjnych mają na celu dostosowanie ich zapisów do tzw. konkluzji BAT, które będą obowiązywać od dnia 17 sierpnia 2021 r.

Z uwagi na wejście w życie z dniem 4 września 2018 r. nowelizacji ustawy o odpadach na gospodarujących odpadami nałożone zostały nowe obowiązki, m.in. monitoring miejsc magazynowania i składowania odpadów oraz konieczność sporządzenia operatu przeciwpożarowego, stanowiącego załącznik do wniosku o zmianę pozwolenia zintegrowanego.

W szczególności istotnym zmianom (zaostreniu) w zakresie emisji do powietrza ulegną regulacje dotyczące emisji SO₂, NO_x i pyłu. Nowością jest wprowadzenie limitów emisji w postaci stężeń dla takich zanieczyszczeń jak: chlorowodór, fluorowodór i rtęć. Ponadto wprowadzone zostaną nowe obowiązki w zakresie monitorowania i pomiarów emisji. W zakresie emisji do wód istotnemu rozszerzeniu ulegnie ilość wymaganych analiz na odprowadzeniu ścieków z instalacji oczyszczania spalin IMOS.

Równocześnie rozpoczęły się prace mające na celu dostosowanie instalacji do oczekiwanych zmian w zakresie modernizacji instalacji odsiarczania, odazotowania, oczyszczalni ścieków, zabudowy dodatkowych układów pomiarów ciągłych itp. Na chwilę obecną na ukończeniu są specyfikacje techniczne dla przewidywanych modernizacji.

Z uwagi na konieczność dostosowania do Decyzji Wykonawczej Komisji Europejskiej 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 r., ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania, Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. uzyskała decyzję Marszałka Województwa Lubuskiego z dnia 27 lutego 2019 r. zmieniającą decyzję udzielającą pozwolenia zintegrowanego na eksploatację instalacji do spalania paliw o mocy nominalnej ponad 50 MW z dnia 6 lutego 2012 r. W ramach udzielonej decyzji spółka uzyskała odstępstwo od wymogów konkluzji BAT dla średniorocznego poziomu emisji NO_x dla Bloku Gazowo-Parowego (dotyczące zwiększenia poziomu emisji z 45 mg/m³ na 50 mg/m³). Odstępstwo obowiązuje od 17 sierpnia 2021 r. do 31 grudnia 2024 r.

5) *Zintegrowany System Zarządzania*

KOGENERACJA S.A. oraz EC Zielona Góra S.A. posiadają niezależne certyfikaty Zintegrowanego Systemu Zarządzania, które swoim zakresem obejmuje trzy systemy:

- System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2015,
- System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2015,
- System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

W maju 2019 roku audytorzy z Jednostki Certyfikującej Systemy Zarządzania UDT-CERT przeprowadzili audyt nadzoru certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP w KOGENERACJI S.A. Certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania ważny jest do 30 maja 2022 r. dla Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego oraz do 11 marca 2021 roku dla Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy. Termin ważności certyfikatu OHSA związany jest z terminem publikacji nowej normy ISO 45001:2018.

W czerwcu 2019 roku audytorzy z Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) przeprowadzili audyt nadzoru certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskowego i BHP w EC Zielona Góra S.A. Po przeprowadzeniu audytu rekomendowano utrzymanie ważności certyfikatu. Powyższe certyfikaty są ważne trzy lata.

6) Polityka Zatrudnienia

W 2013 r. przyjęto program wsparcia mający na celu restrukturyzację zatrudnienia; tzw. Program Indywidualnych Odejść (PIO). W 2019 r. z Programu skorzystało 20 osób w Jednostce Dominującej (w 2018 r. skorzystało 10 osób w Jednostce Dominującej).

W 2019 r. zatrudniono w Jednostce Dominującej 32 osoby (19 osób w 2018 r.).

7) Centralizacja obszarów działalności

Poszukując synergii w spółkach powiązanych ówczesna Grupa EDF utworzyła w Krakowie Centrum Usług Wspólnych. Od 1 lipca 2010 r. Centrum to świadczyło usługi w obszarach inżynierii, zakupów i logistyki, finansów oraz IT, od 2011 r. również w obszarach HR, Audyt wewnętrzny i R&D. W 2012 r. przekazano obszar Telekomunikacji i Administracji, a w 2013 r. obszar Komunikacji oraz obszar Remontów. Z dniem 1 stycznia 2020 roku Centrum Usług Wspólnych jest bezpośrednio w strukturach PGE Energia Ciepła S.A.

W 2013 r. w związku z potrzebą koordynacji działań w obszarze odpopielania ówczesna spółka zależna Renevis Sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis Sp. z o.o.) przejęła Wydział Odpopielania i rozpoczęła kompleksowe świadczenie usług na rzecz Spółki. W 2014 r. ze struktur Dyrekcji Technicznej wydzielono i przekazano obszar nawęglania również do PGE Ekoserwis Sp. z o.o.

W dniu 28 grudnia 2018 r. Spółka podpisała umowę z PGE S.A. o Zarządzanie Handlowe Zdolnościami Wytwórczymi, która ma na celu optymalizację marży w obszarze wytwarzania energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej PGE, a w szczególności optymalizowanie usług i czynności handlowych związanych z wytwarzaniem i dostarczaniem energii elektrycznej, koordynowanie obrotu energią elektryczną oraz dokonywanie analizy rynku, zmieniając tym samym dotychczasowy proces sprzedaży energii elektrycznej.

8) Rozwój kompetencji pracowników

W 2019 roku średnia liczba dni szkoleń na pracownika wyniosła ok. 2 dni (w 2018 r.: 4,2 dnia, w 2017 r.: 3,6 dnia). Łącznie w 2019 roku zrealizowano 5 tys. godzin szkoleń (w 2018 r.: 12 tys. godzin szkoleń, w 2017 r.: 10,2 tys. godzin szkoleń).

Akademia Rozwoju - organizowana od 5 lat Letnia Akademia Rozwoju dla pracowników Spółki ma na celu pogłębienie znajomości programów informatycznych, techniki przekonywania, prezentacji, zarządzanie sobą w czasie, zarządzania procesami biznesowymi.

5. Zrównoważony Rozwój i odpowiedzialność społeczna

Zrównoważony Rozwój jest filozofią rozwoju umożliwiającą pogodzenie satysfakcjonującego wyniku ekonomicznego z głęboką troską o otoczenie społeczne i środowisko naturalne.

ŚRODOWISKO NATURALNE

a. Zakończono kluczowe inwestycje środowiskowe

Pod koniec 2015 roku uruchomiono w EC Wrocław instalację odsiarczania spalin. Przedsięwzięcie to w sposób znaczący wpłynęło na poprawę jakości powietrza oraz na długoterminowe bezpieczeństwo dostaw energii dla stolicy Dolnego Śląska. Dzięki instalacji odsiarczania spalin w EC Wrocław emisje tlenków siarki zmniejszyły się pięciokrotnie, a dzięki instalacji odazotowania spalin emisje tlenków azotu spadły trzykrotnie.

b. Działania na rzecz bioróżnorodności

Wspólnie z instytucjami zewnętrznymi KOGENERACJA S.A. zrealizowała następujące działania w obszarze edukacji ekologicznej:

- wspieranie projektów przyczyniających się do ograniczenia niskiej emisji zanieczyszczeń powietrza we Wrocławiu. KOGENERACJA S.A. prowadziła program *Uciepłownienie wrocławskich kamienic*, w ramach którego właściciele mieszkań w budynkach, w których zlikwidowano węglowe źródła ciepła przy wykorzystaniu prowadzonych przez Gminę Wrocław Programów KAWKA i KAWKA+, otrzymywali dodatkowe wsparcie finansowe od Spółki w celu realizacji inwestycji prowadzących do korzystania z ciepła sieciowego,
- promocję korzystania z ciepła sieciowego jako ekologicznej alternatywy dla palenisk domowych poprzez wskazanie zalet tego źródła ciepła, procedury przyłączenia budynku do sieci ciepłowniczej podczas spotkań ze wspólnotami mieszkaniowymi, zarządcami budynków wielorodzinnych oraz festynów na osiedlach, na których występuje największe skupisko kamienic, w których do ogrzewania wykorzystywane są lokalne źródła ciepła,
- edukację ekologiczną prowadzoną we współpracy z Dolnośląskim Klubem Ekologicznym - prelekcje o tematyce ekologicznego pozyskiwania energii, m.in. na przykładzie produkcji energii elektrycznej i ciepła w procesie kogeneracyjnym prowadzone we wrocławskich szkołach podstawowych i gimnazjach, warsztaty ekologiczne oraz wycieczki edukacyjne dla uczniów poświęcone ekologicznym aspektom ciepła sieciowego, współorganizacja Konkursu Ekologicznego dla uczniów wrocławskich gimnazjów).

c. Współpraca ze spółdzielniami mieszkaniowymi przy uzyskaniu białych certyfikatów


Białe certyfikaty to świadectwa efektywności energetycznej wydawane za uzyskany efekt energetyczny (oszczędność energii) w wyniku realizacji przedsięwzięcia modernizacyjnego. Świadectwa przyznawane są na podstawie wniosków składanych w Urzędzie Regulacji Energetyki (URE). Każdy wniosek podlega indywidualnej weryfikacji i musi zawierać audyt efektywności energetycznej określający efekt energetyczny realizowanego przedsięwzięcia.

W 2019 r. zostały zdematerializowane, tzn. wpisane w rejestr KOGENERACJI S.A. na Towarowej Giełdzie Energii ostatnie 5 świadectw efektywności energetycznej z 5. przetargu Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr 1/2016, w tym 2 na majątku własnym, łącznie na wartość 1 690 toe.

Spółka we współpracy ze spółdzielniami mieszkaniowymi wykorzystwała już w znacznym stopniu działania termomodernizacyjne (np. docieplenia budynków) na majątku spółdzielni skutkujące dużym potencjałem oszczędności energii. W 2019 r. KOGENERACJA S.A. zgłosiła do URE trzy wnioski o wydanie świadectw efektywności i jedno pismo o zaliczenie zadania celem obowiązku umorzenia na łączną wartość 145 toe oszczędności energii finalnej.

OTOCZENIE SPOŁECZNE

Społeczna odpowiedzialność Spółki, wpisująca się w zasady Zrównoważonego Rozwoju, wyraża się poprzez Wartości Grupy PGE : *Partnerstwo, Rozwój, Odpowiedzialność*.

	<p>Partnerstwo</p>
<ul style="list-style-type: none"> ■ badamy nastroje społeczne (<i>Badanie Opinii Pracowników 2019</i>) ■ współpracujemy z czterema reprezentatywnymi Związkami Zawodowymi ■ finansujemy Pracowniczy Program Emerytalny ■ współfinansujemy działalność Stowarzyszenia Seniorów Energetyk, do którego należą emerytowani pracownicy KOGENERACJI S.A. ■ włączamy pracowników oraz emerytowanych pracowników w organizację Dnia Otwartego ■ realizujemy projekt <i>Energetyczna Kariera</i> 	

- przeciwdziałamy wykluczeniu, dzięki następującym inicjatywom:
 - program „Dzielimy się ciepłem” *
 - patronat energetyczny nad Młodzieżowym Ośrodkiem Socjoterapii nr 2 we Wrocławiu
 - wsparcie osób bezdomnych i wychodzących z bezdomności w ramach współpracy z Fundacją Kawalerów Maltańskich oraz MisertArt
 - wsparcie niezamożnych uzdolnionych studentów w ramach działań Fundacji PGE na Rzecz Rozwoju Nauki im. Józefa Pupki
 - współpraca ze Stowarzyszeniem KARAN w ramach programu niesienia pomocy osobom mającym problem z nadużywaniem środków psychoaktywnych
 - wsparcie osób niepełnosprawnych w ramach projektu „Podaruj dziecku uśmiech – Mikołaje są wśród nas”
 - wsparcie bezdomnych i skrzywdzonych zwierząt będących pod opieką Ekostraży
- aktywizujemy pracowników do współdziałania:
 - Klub Honorowych Dawców Krwi „Kropelka” przy KOGENERACJI S.A., który w 2019 r. świętował swoje 47-lecie (przeprowadzono na terenie Spółki trzy akcje, ok. 38 l oddanej krwi), otrzymanie od Ministerstwa Zdrowia Certyfikatu Firmy promującej honorowe oddawanie krwi
 - akcje charytatywne z udziałem pracowników na rzecz domu samotnej matki, kobiet leczonych onkologicznie będących pod opieką Stowarzyszenia Kolorowe Damy oraz wrocławskiej Ekostraży

* Program „Dzielimy się ciepłem” to ogólnopolski projekt PGE Energia Ciepła, który skierowany jest do najbardziej potrzebujących odbiorców korzystających z ciepła sieciowego w miastach, w których zlokalizowane są elektrociepłownie PGE Energia Ciepła.



Rozwój

- realizujemy roczną ocenę jakości pracy, która jest podstawą do Rocznej Planu Szkoleń
- aktywizujemy społeczność lokalne:
 - projekt sadzenia drzew „Lasy pełne energii” GK PGE
 - promowanie rodzinnego śpiewania pieśni patriotycznych – wspólnie z NFM dystrybucja śpiewników dla najmłodszych wrocławian z okazji Święta Niepodległości
 - sponsor tytularny projektu „Biegaj w Siechnicach”
 - jeden z gospodarzy Dolnośląskiego Festiwalu Nauki



Odpowiedzialność

- planujemy i zapewniamy bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej i ciepła
- działamy na rzecz poprawy jakości powietrza we Wrocławiu – wsparcie korzystających z programu KAWKA+ (wymiana pieców na ciepło sieciowe)
- edukujemy społeczność lokalną poprzez Dzień Otwarty w KOGENERACJI S.A. – zwiedzanie zakładów produkcyjnych umożliwione szerokiej publiczności, połączone z edukacją ekologiczną (XXIII edycja 15 czerwca 2019 r. w EC Wrocław)
- dbamy o najwyższe standardy BHP za pomocą:
 - programów podnoszących świadomość pracowników, podwykonawców i gości
 - wizyt menedżerskich w terenie (WMT)
 - „Wiadomości bezpieczeństwa” na każdy dzień
 - nominacji „Bezpiecznego pracownika kwartału/roku” w Spółce
 - realizacji Kampanii OSHA
- promujemy zdrowy tryb życia wśród pracowników poprzez:
 - pakiet dodatkowych usług medycznych
 - finansowanie działalności Towarzystwa Sportowo Turystycznego działającego przy KOGENERACJI S.A.

a. Kodeks Etyki i Rada Etyki

W Spółce od 2004 roku działa Rada Etyki, w skład której wchodzi przedstawiciele pracowników Spółki. Funkcjonuje ona poza strukturami formalnymi i jest to działalność społeczna. Zadaniem Rady Etyki jest propagowanie wśród pracowników postaw i zachowań etycznych.

- W styczniu 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął do stosowania *Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*
- W lutym 2018 r. wdrożono *Politykę Antykorupcyjną Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.* a współpraca z podmiotami trzecimi w tym obszarze uregulowana została przez *Kodeks postępowania dla Partnerów Biznesowych.*
- W maju 2018 r. przyjęta została *Procedura Ogólna dotycząca Zgłaszania i postępowania ze Zgłoszeniami Incydentów niezgodności w GK PGE oraz ochrony Sygnalistów.*

b. Respect Index

KOGENERACJA S.A. od 2012 r. była nieprzerwanie klasyfikowana do składu indeksu spółek odpowiedzialnych wśród firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Respect Index. Od 3 września 2019 r. Giełda Papierów Wartościowych rozpoczęła publikację nowego indeksu WIG-ESG wygaszając tym samym Respect Index z dniem 31 grudnia 2019 r. WIG-ESG obejmuje spółki z indeksów WIG20 i mWIG40. KOGENERACJA S.A. jako notowana w indeksie sWIG, nie jest ujęta w indeksie ESG.

c. Dodatkowe inicjatywy

Począwszy od 2014 r. KOGENERACJA S.A. jest członkiem UN Global Compact i tym samym zobowiązuje się do popierania, przyjęcia i stosowania, we wszystkich sferach działalności, praw człowieka, standardów pracy oraz zasad ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji.

6. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Działalność sponsoringowa i charytatywna KOGENERACJI S.A. ma pozytywny wpływ na otoczenie, buduje wizerunek Spółki odpowiedzialnej społecznie, prowadzącej działalność w zgodzie z polityką Zrównoważonego Rozwoju oraz wartościami Grupy PGE, takimi jak: *Partnerstwo, Rozwój, Odpowiedzialność.* W dniu 30 stycznia 2018 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął do stosowania *Procedurę Ogólną dotyczącą Zasad Prowadzenia Działalności Sponsoringowej w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i w innych Spółkach Grupy Kapitałowej PGE.*

Założenia i cele działalności sponsoringowej i charytatywnej

Działalność sponsoringowa i charytatywna KOGENERACJI S.A. realizowana jest w obszarach:

- Wsparcie odbiorców wrażliwych społecznie, tj. odbiorców ciepła sieciowego w trudnej sytuacji materialnej,
- Ochrona i promocja zdrowia,
- Wspomaganie kształcenia zdolnej młodzieży, szczególnie w trudnej sytuacji materialnej lub życiowej,
- Propagowanie zdrowego i aktywnego stylu życia,
- Aktywizacja środowiska osób niepełnosprawnych,
- Inne – np. aktywizacja środowiska seniorów, występowanie jako mecenas kultury i sztuki w regionie.

Beneficjenci

Beneficjentami są przede wszystkim podmioty prowadzące działalność pożytku publicznego w obrębie Dolnego Śląska, głównie z Wrocławia i pobliskich gmin, w szczególności tam, gdzie prowadzona jest działalność produkcyjna Spółki.

Regulacje

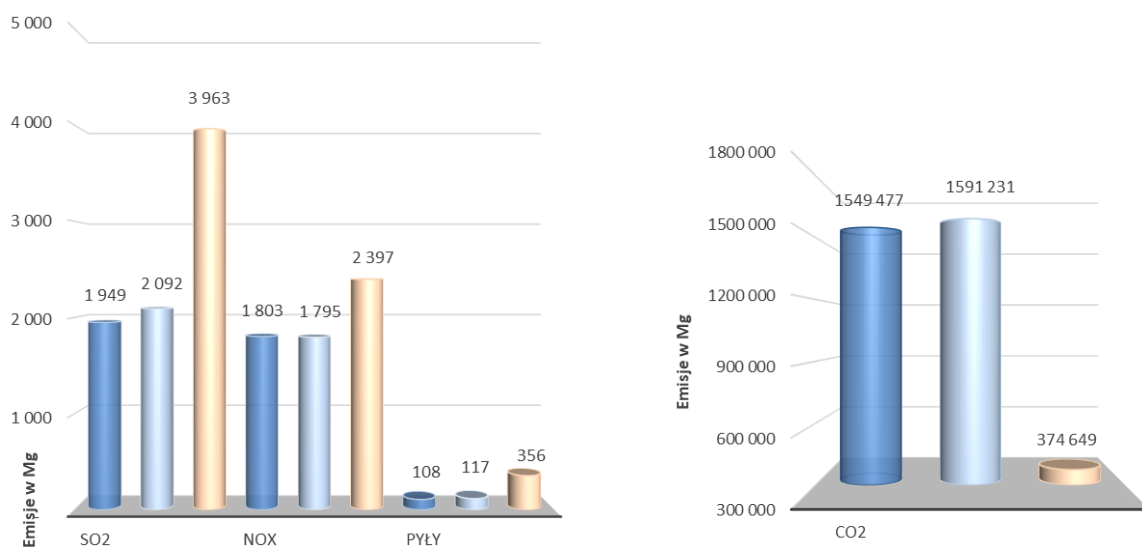
Każdorazowe dokonanie darowizny w imieniu Spółki wymaga uchwały Zarządu (zgodnie z § 12 ust. 2 pkt 12 Statutu Spółki), a zawieranie umów darowizny lub innych umów o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. zł lub 0,1% sumy aktywów wymaga dodatkowo zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały udzielanej na wniosek Zarządu Spółki (zgodnie z § 17 ust. 4 pkt 13 Statutu Spółki).

7. Ochrona środowiska

KOGENERACJA S.A. wytwarza w skojarzeniu (kogeneracji) energię elektryczną i ciepło, dzięki czemu przyczynia się do pełniejszego wykorzystania energii chemicznej paliwa, a tym samym ogranicza zanieczyszczenie środowiska. Podstawą działalności Spółki jest **Zrównoważony Rozwój** umożliwiający osiągnięcie satysfakcjonującego wyniku ekonomicznego z troską o otoczenie społeczne i środowisko naturalne.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Zarząd przyjął *Deklarację Polityki Jakości, Deklarację Polityki Środowiskowej i Deklarację Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy KOGENERACJI S.A.*

Wykres: Emisje rzeczywiste w 2019 i 2018 roku oraz emisje dopuszczalne w KOGENERACJI S.A.



- Emisje zrealizowane w 2019 roku
- Emisje zrealizowane w 2018 roku
- Emisje dopuszczalne w 2019 roku / Przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂ w 2019 roku

8. Opis polityki i perspektyw rozwoju Grupy

Perspektywy rozwoju Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i spółki zależnej - Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. są ściśle powiązane z realizacją *Strategii Ciepłownictwa* nowej linii biznesowej PGE Energia Ciepła, w ramach Grupy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Istotnym celem zarówno dla KOGENERACJI S.A., jak i dla EC Zielona Góra S.A. pozostanie utrzymanie wysokiej rentowności i stabilnych wyników operacyjnych (EBITDA), co skutkować będzie wzrostem wartości obydwu firm. Cel ten zostanie osiągnięty poprzez dalszą optymalizację produkcji w obu spółkach, minimalizację kosztów zmiennych, kontrolowanie kosztów stałych oraz optymalne zarządzanie majątkiem.

Ważnym celem spółek Grupy Kapitałowej pozostaje wzrost efektywności. Konsekwentnie prowadzone działania modernizacyjne pozytywnie wpływają na sprawność wytwarzania, dzięki czemu w kolejnych latach utrzymana zostanie zarówno wysoka niezawodność posiadanych aktywów produkcyjnych, gwarantująca bezpieczeństwo energetyczne odbiorcom, jak i konkurencyjność wytwarzanych produktów, tj. ciepła i energii elektrycznej.

Projektem o strategicznym znaczeniu dla przyszłości KOGENERACJI S.A. jest budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica. Zgodnie z decyzją Komitetu Inwestycyjnego Grupy Kapitałowej PGE, prowadzone są obecnie działania związane z przygotowaniem projektu budowy bloku gazowo - parowego, który w drugiej połowie 2023 roku zastąpi obecnie funkcjonującą jednostkę węglową, dostarczającą ciepło do południowo-wschodniej części Wrocławia oraz miasta i gminy Siechnice. Końcowa decyzja inwestycyjna zostanie podjęta po dokonaniu wyboru generalnego realizatora inwestycji, na początku 2021 roku. Budowa nowoczesnej jednostki produkcyjnej wpisuje się w Strategię Ciepłownictwa Grupy PGE, która zakłada zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego oraz polepszenie stanu powietrza w polskich miastach.

Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. posiada nowoczesne urządzenia produkcyjne (blok gazowo-parowy i kotły gazowo-olejowe), jest więc ekologicznym, niezawodnym wytwórcą ciepła i energii elektrycznej. Przeprowadzone analizy scenariuszowe dla przyszłości bloku gazowo-parowego uruchomionego w 2004 roku potwierdziły zasadność jego modernizacji przewidzianej na 2022 rok, która pozwoli na wydłużenie okresu jego funkcjonowania o około 15 lat i poprawę sprawności wytwarzania energii.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. rozpoczęła etap modernizacji posiadanych urządzeń wytwórczych i urządzeń ochrony środowiska poprzez wdrażanie najlepszych dostępnych technik (BAT/BREF). Restrykcyjne standardy środowiskowe zaczną obowiązywać od sierpnia 2021 roku. Mając na uwadze dalsze zaostrzenia wymagań emisyjnych BAT/BREF, które pojawią się w kolejnych latach uruchomiono na poziomie Grupy PGE Energia Ciepła program przygotowania wizji dla funkcjonowania firmy w perspektywie 2030 roku.

Dla KOGENERACJI S.A., jako właściciela majątku oraz projektu budowy Elektrowni Szczytowo - Pompowej „Młoty” o mocy 750 MWe, zlokalizowanej w miejscowości Młoty, koło Bystrzycy Kłodzkiej, ważnym wydarzeniem 2019 roku jest podjęcie na poziomie Komitetu Inwestycyjnego Grupy Kapitałowej PGE decyzji o uruchomieniu prac dotyczących przygotowania studium wykonalności dla tego projektu. Ma ono dać podstawę dla podjęcia decyzji – do końca 2020 roku - o dokończeniu inwestycji lub odsprzedaży projektu.

Zarówno KOGENERACJA S.A., jak i Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. są liderami na lokalnych rynkach ciepła i zamierzają pozostać firmami ciepłowniczymi pierwszego wyboru dla odbiorców ciepła, także w przyszłości. Dzięki sprawnie funkcjonującym instalacjom odsiarczania i odzotowania spalin we Wrocławiu oraz produkcji energii z OZE w instalacji spalania biomasy w Elektrociepłowni Czechnica, KOGENERACJA S.A. pozostanie ekologicznym wytwórcą ciepła dla mieszkańców miasta. Promowanie ciepła sieciowego i rozbudowa sieci, dzięki finansowaniu w ramach programu Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych (ZIT) jest ważnym elementem w ograniczaniu tzw. „niskiej emisji” i smogu - przyczynia się tym samym do poprawy jakości powietrza w regionie. W tym zakresie KOGENERACJA S.A. będzie nadal utrzymywać partnerskie relacje i ściśle współpracować z lokalnymi władzami oraz z dystrybutorem ciepła. Wspólnym celem będzie coroczne przyłączanie do sieci ciepłowniczej nowych klientów na poziomie ok. 50-60 MW. Podobnie Elektrociepłownia Zielona Góra S.A., jako właściciel miejskiej sieci ciepłowniczej w Zielonej Górze, zamierza modernizować i rozbudowywać swą sieć w kolejnych latach. Generalną zasadą w obu spółkach pozostanie pozytywne odpowiadanie na pojawiające się wyzwania i wykorzystywanie szans rozwoju.

W ramach współpracy z władzami lokalnymi, KOGENERACJA S.A. uczestniczy w uruchomionych w listopadzie 2019 roku przez Wydział Rozwoju Gospodarczego Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego pracach nad Strategią Energetyczną Dolnego Śląska.

Priorytetem pozostanie dla Grupy Kapitałowej bezpieczeństwo pracowników i wykonawców. Nadal będą zatem prowadzone działania poprawiające bezpieczeństwo i zwiększające zaangażowanie pracowników w budowanie kultury bezpiecznej pracy.

Spółki Grupy Kapitałowej dalej prowadzić będą partnerski dialog z lokalnymi społecznościami oraz wspierać zrównoważony rozwój w oparciu o społeczną odpowiedzialność biznesu i wartości obowiązujące w całej Grupie Kapitałowej PGE S.A.

9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku, w ramach Umowy z Departamentem Badań i Rozwoju PGE Energia Ciepła, KOGENERACJA S.A. brała udział w realizacji następujących projektów badawczych:

- Usuwanie różnych form azotu i azotanów ze ścieków,
- Demonstracja technologii INNUPS – odzysk i usuwanie metali ciężkich i boru ze ścieków,
- Optymalizacja zużycia wody na cele energetyczne,
- Wykorzystanie ścieków z oczyszczalni komunalnej na potrzeby elektrociepłowni,
- Optymalizacja gospodarki wodnej na cele energetyczne dla elektrociepłowni,
- Modelowanie termodynamiczne jednostek wytwórczych PGE Energia Ciepła,
- Smart Heat – inteligentne magazynowanie energii w systemie ciepłowniczym,
- Odzysk ciepła odpadowego ze ścieków instalacji odsiarczania spalin,
- Wykorzystanie bateryjnych magazynów energii elektrycznej w gazowych jednostkach kogeneracyjnych,
- Optymalizacja pracy zdmuchiawczy parowych w oparciu o pomiar on-line stopnia zanieczyszczenia,
- Zastosowanie nowoczesnych metod obliczeniowych do zarządzania w procesach technologicznych,
- Magazynowanie energii zintegrowanej z produkcją chłodu.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

1) *Zmiany Prawa Energetycznego*

Prawo energetyczne i akty wykonawcze do tej ustawy kształtują politykę energetyczną kraju, zasady i warunki zaopatrywania oraz użytkowania paliw i energii oraz określają organy właściwe w sprawie gospodarki paliwami i energią.

W 2019 r. ustawa *Prawo energetyczne* zmieniana była kilkakrotnie. Zmiany te wynikały m.in. z:

- wejścia w życie ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji,
- kompleksowego uregulowania kwestii magazynowania energii,
- wprowadzenia obowiązku instalacji liczników zdalnego odczytu oraz ustanowienia operatora informacji pomiarowych.

2) *Emisje CO₂*

Ryzyko związane z wprowadzaniem do atmosfery CO₂ oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂ staje się coraz bardziej istotne, gdyż rzeczywista emisja CO₂ jest wyższa aniżeli przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) limity dla Spółki. Niska ilość uprawnień do emisji CO₂ przyznanych w ramach KPRU III na lata 2013-2020 oznacza:

- zmianę sposobu przydziału uprawnień na system aukcyjny wg nowej Dyrektywy o handlu emisjami,
- tylko część uprawnień dla Spółki jest przyznawana nieodpłatnie, w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (KŚW) przydziały na ciepło i w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) przydziały na energię elektryczną udokumentowane dokonanymi inwestycjami,
- od 2020 roku większość uprawnień będzie nabywana w drodze sprzedaży na aukcjach.

Oznacza to wdrożenie dodatkowych inwestycji w poprawę sprawności wytwarzania oraz czasowy wzrost kosztów wytwarzania w związku z koniecznością zakupu uprawnień do emisji.

3) Czynniki związane ze zmianami zapotrzebowania na moc cieplną przez odbiorców

We Wrocławiu mamy do czynienia z dużą aktywnością w branży deweloperskiej, nowe budynki przyłączane do sieci ciepłowniczej zwiększają zapotrzebowanie na ciepło i moc z systemu ciepłowniczego.

W 2019 r. szacowany wzrost rynku ciepła wyniósł ok. 64 MW_t, z czego KOGENERACJA S.A. przyłączyła ok. 13 MW_t, a dystrybutor ciepła, spółka Fortum ok. 51 MW_t.

Na rynku nowego budownictwa (rynek pierwotny) przyłączono 54 MW_t (44 MW_t w 2018 r.), natomiast na rynku wtórnym (istniejące budynki) przyłączono 10 MW_t (4 MW_t w 2018 r.). Rozwój rynku wtórnego jest efektem programu likwidacji niskiej emisji realizowanego wspólnie z Miastem Wrocław i dystrybutorem ciepła.

Istotnym czynnikiem rozwoju sieci ciepłowniczej jest także realizacja przez KOGENERACJĘ S.A. budowy nowych magistrali ciepłowniczych (na terenie Zawidawia i Siechnic) o łącznym planowanym budżecie ok. 13 mln zł, współfinansowanych przez NFOŚiGW w ramach funduszy Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych.

Elektrociepłownia Zielona Góra w 2019 roku przyłączyła do sieci ciepłowniczej 67 obiektów pozyskując tym samym 13,1 MW_t mocy cieplnej z realizacji nowych przyłączeń. Ponad 60% nowych mocy przyłączeniowych zostało zrealizowanych na rynku wtórnym, głównie w obiektach użyteczności publicznej. Pozostałe 40% przyłączonej mocy to nowo budowane obiekty zabudowy wielorodzinnej oraz powstające w strefie aktywności gospodarczej obiekty handlowo-usługowe.

4) Czynniki związane ze zróżnicowaniem poziomów sprzedaży ciepła i energii elektrycznej

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne - temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, czynniki socjoekonomiczne – liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB oraz czynniki technologiczne – postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów. Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez Spółkę.

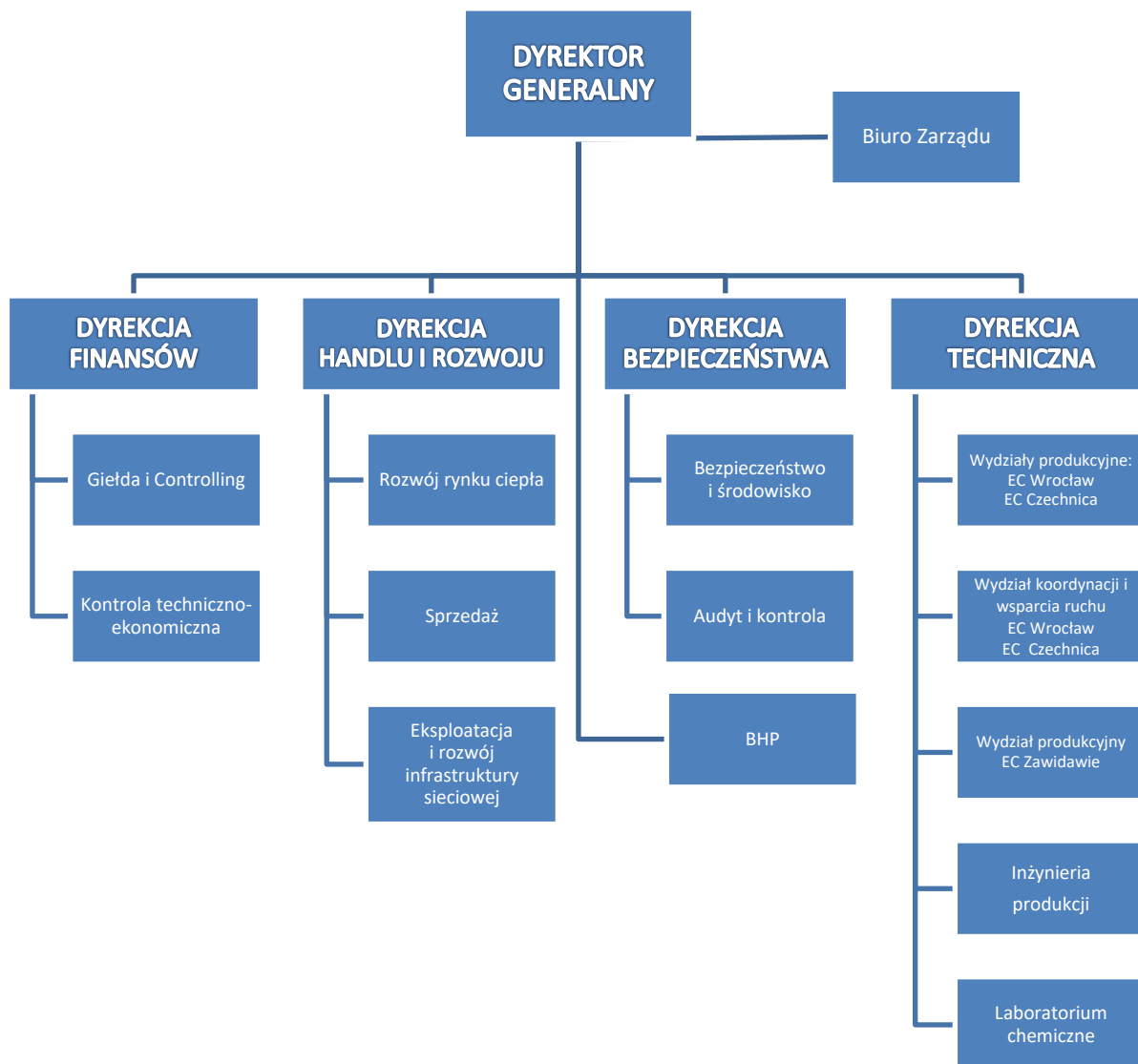
Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od temperatury powietrza i długości dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany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

Sprzedaż produktów Spółki podlega znacznym wahaniom sezonowym. W okresach październik-kwiecień zapotrzebowanie odbiorców na ciepło jest wyższe niż w pozostałych miesiącach. Oznacza to, że możliwości wytwarzania energii elektrycznej w procesie skojarzonym również podlegają sezonowym wahaniom, przy czym w obu elektrociepłowniach Spółki istnieją techniczne możliwości wytwarzania energii elektrycznej również w okresach zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło (w tzw. pseudokondensacji). Od 1 lipca 2007 r., tj. po wejściu w życie nowelizacji ustawy Prawo energetyczne, możliwości wytwarzania energii elektrycznej w tzw. pseudokondensacji zostały znacznie ograniczone z uwagi na konieczność dotrzymania granicznej sprawności przetwarzania energii chemicznej w energię elektryczną i ciepło w kogeneracji, tj. 75%. W 2019 r. sprawność w EC Wrocław osiągnęła wartość 82% (w 2018 r.: 79,8%), a w EC Czechnica 77% (w 2018 r.: 76,9%).

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

Z dniem 15 kwietnia 2019 roku nastąpiła zmiana Regulaminu Organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki poprzez likwidację Pionu Wsparcia, powołanie Pionu Bezpieczeństwa oraz utworzenie Biura Zarządu.

Wykres: Struktura organizacyjna KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.



IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Zasady ładu korporacyjnego

a. Zbiory zasad ładu korporacyjnego

KOGENERACJA S.A. jako Spółka notowana na GPW w Warszawie podlega zasadom „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku i do nich odnosi się poniższe Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Treść dokumentów dostępna jest na stronie internetowej GPW dedykowanej zasadom ładu korporacyjnego www.corp-gov.gpw.pl.

b. Stosowane dobre praktyki ładu korporacyjnego i odstępianie od stosowanych zasad

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” została opublikowana w *Raporcie EBI 2/2016*. Według obecnego stanu stosowania Dobrych Praktyk (ostatnia aktualizacja z dnia 9 maja 2019 r. *Raport EBI 1/2019*) Spółka nie stosuje 2 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.3 oraz 4 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., II.Z.7., IV.Z.2., V.Z.5. Pełna treść raportu dostępna jest na korporacyjnej stronie internetowej.

Zgodnie z zasadą *comply or explain* poniżej przedstawiono wyjaśnienie do niestosowanych przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

ZASADA		KOMENTARZ KOGENERACJA S.A.	
1	I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółka nie planuje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.</i>
2	II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Zasada ta nie może być stosowana obecnie, gdyż aktualnie 1 z członków Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4., stąd niemożliwym jest, aby większość członków Komitetu ds. Wynagrodzeń była niezależna.</i>
3	IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	<i>Zasada nie jest stosowana.</i>	<i>Zarząd Spółki podjął decyzję o niewykorzystywaniu w toku Walnego Zgromadzenia środków komunikacji elektronicznej ze względu na koszty stosowania tego typu rozwiązań (które są niewspółmierne do ewentualnych korzyści dla akcjonariuszy). Obecna struktura akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenia Spółki nie przemawiają ponadto za przyjęciem takiego rozwiązania. Spółka przestrzega wszystkich przepisów prawa obowiązujących w zakresie organizacji Walnych Zgromadzeń oraz dokłada starań, aby polityka informacyjna była pełna, przejrzysta i efektywna. Powyższe, w opinii Zarządu Spółki, niweluje ewentualne skutki niestosowania wyżej opisanej zasady.</i>

4	<p>V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p><i>Zasada nie jest stosowana.</i></p>	<p><i>Interes inwestorów zabezpiecza § 5 ust. 8 Regulaminu Zarządu KOGENERACJI S.A., zgodnie z którym przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.</i></p>
---	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań

a. System kontroli wewnętrznej

Jednostka Dominująca posiada system kontroli wewnętrznej, który dostarcza racjonalnego zapewnienia dotyczącego osiągnięcia celów Spółki w następujących obszarach:

- efektywność i skuteczność operacji,
- rzetelność sprawozdań finansowych,
- zgodność działań ze stosownymi przepisami i regulacjami.

Jednostka Dominująca wykorzystuje model COSO do budowy i rozwoju swojego systemu kontroli wewnętrznej. Kontrola wewnętrzna wg modelu COSO składa się z pięciu wzajemnie powiązanych elementów: środowisko kontroli, ocena ryzyk, czynności kontrolne, informacja i komunikacja, sterowanie kontrolą wewnętrzną.

System kontroli wewnętrznej KOGENERACJI S.A. obejmuje kontrolę funkcjonalną i kontrolę instytucjonalną. Kontrola wewnętrzna funkcjonalna sprawowana przez wszystkich pracowników Jednostki Dominującej, jest regularnie monitorowana w ramach kontroli wewnętrznej instytucjonalnej, realizowanej przez Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej PGE Energia Ciepła S.A. na podstawie umowy o świadczenie usług (tzw. umowa SLA). Spółka corocznie dokonuje samooceny systemu kontroli wewnętrznej, a prace z tym związane koordynuje Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej PGE Energia Ciepła S.A.

Na podstawie podpisanej umowy SLA za realizację audytów wewnętrznych w Jednostce Dominującej oraz monitorowanie realizacji rekomendacji poaudytowych odpowiedzialne są odpowiednio Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej PGE Energia Ciepła S.A. Plan Audytów 2019 dla KOGENERACJI S.A. sporządzony został w oparciu o Mapę Ryzyk oraz o wyniki Samooceny systemu kontroli wewnętrznej Spółki i zatwierdzony przez Zarząd. Wyniki audytów wewnętrznych były raportowane do Zarządu.

Spółka oraz Grupa Kapitałowa posiadają stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie. Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, prognozowania, jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej. Dane finansowe będące podstawą

sprawozdań finansowych i raportów okresowych są przygotowywane przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym SAP, dzięki któremu możliwa jest analiza wszelkich zagadnień ekonomiczno-finansowych, które są udostępnione w odpowiednim zakresie we wszystkich jednostkach organizacyjnych Spółki. System SAP posiada pełną dokumentację techniczną, a dostęp do zasobów informacyjnych określony jest odpowiednimi uprawnieniami.

W procesie przygotowywania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. korzystają z tego samego systemu do konsolidacji i stosują te same zasady prezentacji. Konsolidacja dokonywana jest w KOGENERACJI S.A. i jest każdorazowo weryfikowana w przypadku zmiany w strukturze udziałów. KOGENERACJA S.A. posiada system gromadzenia i przetwarzania danych ze spółek zależnych.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Dział Controllingu i Giełdy w Dyrekcji Finansów. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad sporządzeniem sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansów. Sprawozdanie finansowe jest weryfikowane przez Zarząd, następnie badane przez niezależnego audytora i oceniane przez Radę Nadzorczą.

b. System zarządzania ryzykiem

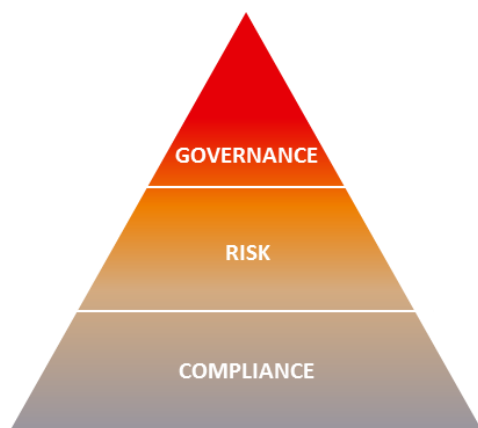
Od 2019 roku w Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. wdrażane są rozwiązania w zakresie zintegrowanego zarządzania ryzykiem według wspólnego standardu dla całej Grupy Kapitałowej PGE Energia Ciepła S.A. W obecnie stosowanym modelu nadrzędnymi celami procesu pozostają:

- ochrona bieżącej wartości ekonomicznej Spółki,
- wzmocnienie zdolności Spółki do osiągnięcia zakładanych celów biznesowych, przy utrzymywaniu zrównoważonej ekspozycji na ryzyka,
- wspieranie procesów decyzyjnych w Spółce.

Pomiar ryzyk bieżącej działalności dokonywany jest w danym roku w perspektywie roku kolejnego. Dzięki temu, przy zastosowaniu racjonalnie pesymistycznego scenariusza, możliwe jest zidentyfikowanie oraz przygotowanie odpowiedniej reakcji na ryzyko, w warunkach istotnych zmian zachodzących względem kluczowych funkcji biznesowych Spółki.

Na podmioty koncentrujące prowadzoną działalność gospodarczą na wytwarzaniu ciepła oraz energii elektrycznej, nałożono zobowiązania o istotnym znaczeniu dla zaspokojenia podstawowych potrzeb obywateli oraz bezpieczeństwa energetycznego państwa. Mając też wiedzę co do zaufania, jakim obdarzyli Spółkę jej klienci oraz znaczenia dostaw energii i ciepła dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania całej społeczności lokalnej, w sposób świadomy i odpowiedzialny brane są pod uwagę wszelkie zagrożenia, które mogłyby doprowadzić do zakłócenia planowanej produkcji. W przyjętym modelu, pomiarowi podlega nie tylko możliwość poniesienia uszczerbku w majątku lub nieosiągnięcia zysku, ale też zagrożenia związane z ewentualną utratą zaufania klientów Spółki oraz budowanej reputacji, jako pewnego dostawcy energii.




Podobnie jak inne podmioty z sektora ciepłowniczego, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. narażona jest też na ryzyka i zagrożenia wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności operacyjnej oraz funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym.








W KOGENERACJI S.A. zarządzanie ryzykiem realizowane jest w oparciu o model GRC (*Governance – Risk – Compliance*). Umożliwia to dopasowanie i integrację procesu na wszystkich poziomach zarządzania, w poszczególnych obszarach działalności. Jednoznaczne zdefiniowanie funkcji, w ramach korporacyjnego zarządzania ryzykiem, pozwala na niezależną ocenę poszczególnych ryzyk, ich wpływu na Spółkę oraz limitowanie i kontrolę istotnych ryzyk, za pomocą odpowiednio przygotowanych instrumentów. Wydzielenie w ramach Grupy odrębnej funkcji compliance gwarantuje, że prowadzona działalność jest zgodna z uwarunkowaniami prawnymi oraz zapewnia przestrzeganie przyjętych norm wewnętrznych.

W ramach współpracy z Grupą PGE Energia Ciepła S.A. w KOGENERACJI S.A. konsekwentnie rozwijany jest kompleksowy system zarządzania ryzykami. Oceniane i analizowane są ryzyka w kluczowych obszarach biznesowych. Mechanizmy identyfikacji obszarów narażonych na ryzyko oraz sposoby pomiaru jego poziomu podlegają ciągłej weryfikacji i doskonaleniu, dzięki czemu istotne ryzyka dotyczące poszczególnych funkcji biznesowych są utrzymywane w ustalonych granicach, poprzez ograniczanie negatywnych skutków tych zagrożeń oraz podejmowanie działań wyprzedzających lub naprawczych.

Czynniki ryzyka i działania mitygujące





Poziom ryzyka	 niski	 średni	 wysoki	Działania mitygujące i narzędzia służące zarządzaniu ryzykiem
poziom niski	ryzyko, które nie stwarza zagrożenia i może być tolerowane			
poziom średni	ryzyko, co do którego powinna być przygotowana odpowiednia reakcja, oparta na analizie kosztów i korzyści			
poziom wysoki	ryzyko nietolerowalne, wymagające podjęcia bezzwłocznej i aktywnej reakcji na ryzyko, zmierzającej do jednoczesnego zmniejszenia możliwych skutków oraz prawdopodobieństwa jego wystąpienia			

Ryzyka rynkowe i produktowe			Działania:
związane z cenami i wolumenami oferowanych produktów i usług	Produkcja ciepła i energii elektrycznej – związane z wykonaniem zobowiązań w zakresie zakładanego wolumenu produkcji ciepła i energii elektrycznej		<p>Działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Sporządzenie i wdrożenie planów: działań w sytuacjach kryzysowych, remontów, bieżącego utrzymania infrastruktury/ruchu; ■ Przeprowadzanie szkoleń wymaganych przepisami prawa oraz doskonalących; ■ Monitorowanie otoczenia prawnego oraz wymogów ze strony organów regulacyjnych; ■ Zapewnienie zgodności procesu taryfowego ze stosownymi regulacjami normatywnymi; ■ Zapewnienie efektywnej i niezakłóconej współpracy z operatorem sieci ciepłowniczej; ■ Czynny udział w zadaniach związanych z rozwojem sieci ciepłowniczej; ■ Zapewnienie efektywnego monitoringu transakcji oraz jakości świadczonych usług.
	Taryfy – wynikające z obowiązku zatwierdzenia, dla odpowiednich grup podmiotów, cen ciepła i energii elektrycznej		
	Sprzedaż ciepła – związane z wykonaniem planu sprzedaży ciepła		

Ryzyka majątkowe			Działania:
związane z rozwojem i utrzymaniem majątku	Inwestycje rozwojowe utrzymaniowe – związane z zapewnieniem realizacji przyjętych założeń i wskaźników techniczno-ekonomicznych inwestycji		<p>Działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Zapewnienie odpowiedniego zarządzania procesem inwestycyjnym; ■ Zapewnienie profesjonalnej obsługi przy kształtowaniu opisu przedmiotu zamówienia oraz nadzoru w trakcie prowadzenia prac budowlanych; ■ Stosownie mechanizmów zabezpieczających należyte wykonanie zobowiązania; ■ Zapewnienie dostępności odpowiedniego poziomu usług zewnętrznych, związanych z usuwaniem awarii; ■ Odpowiednie planowanie i przeprowadzanie remontów utrzymaniowych; ■ Zwiększenie nadzoru nad procesem utrzymania majątku; ■ Zapewnienie profesjonalnej obsługi procesu utrzymaniowego; ■ Stosowanie metod zapewniających prawidłowe i obiektywizowane szacowanie wartości zamówienia; ■ Zapewnienie obsługi postępowań zakupowych przez wyspecjalizowane zespoły zakupowe i prawne.
	Awarie – związane z nieplanowaną niedyspozycyjnością jednostek wytwórczych, wywołaną: zakłóceniami, zdarzeniami losowymi i awariami		

<p>Ryzyka operacyjne związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych</p>	<p>Zasoby ludzkie – związane z zapewnieniem kadry o odpowiednim doświadczeniu, kompetencjach i zdolnościach do realizacji określonych zadań.</p>		<p>Działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Odpowiednie ukształtowanie procesu następstwa pokoleniowego; ■ Kształtowanie przyjaznych warunków pracy i płacy oraz zapewnienie pracownikom rozwoju zawodowego; ■ Zapewnienie odpowiednich płaszczyzn oraz profesjonalnej obsługi dialogu ze stroną społeczną; ■ Stworzenie różnorodnych kanałów komunikacyjnych; ■ Inicjatywa pracodawcy w zakresie zmian, ukierunkowanych na poprawę sytuacji pracowników; ■ Zapewnienie odpowiedniego poziomu wiedzy i doświadczenia podmiotu świadczącego usługi ochrony obiektów; ■ Przygotowanie i wdrożenie Planów Ochrony zakładu; ■ Odpowiednie zdefiniowanie i ukształtowanie kanałów i procedur komunikacji osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo; ■ Właściwe definiowanie i aktualizowanie potrzeb w zakresie ochrony fizycznej; ■ Zapewnienie nadzoru nad realizacją obowiązków informacyjnych; ■ Utrzymywanie inicjatywy informacyjnej w kluczowych obszarach; ■ Przyjęcie i wdrożenie Polityki przeciwdziałania nadużyciom; ■ Utrwalanie kultury organizacyjnej, opartej na braku tolerancji wobec nadużyć; ■ Zapewnienie odpowiedniego poziomu kontroli; ■ Analizowanie zachodzących procesów względem przeciwdziałania nadużyciom.
<p>Dialog społeczny – związany z utrzymaniem konstruktywnego i efektywnego dialogu ze stroną społeczną.</p>	<p>Ochrony i bezpieczeństwa obiektów – związane z zapewnieniem odpowiedniego poziomu ochrony osób i mienia.</p>		
<p>Compliance – związane z przeciwdziałaniem zjawiskom nadużyć i korupcji.</p>			

<p>Ryzyka regulacyjno-prawne związane ze spełnieniem wymagań przewidzianych w przepisach prawa</p>	<p>Cyberbezpieczeństwo – związane z zapewnieniem adekwatnego poziomu bezpieczeństwa informacji, technologii teleinformatycznych oraz wywiązania się z obowiązków wynikających ze zmian w relewantnym otoczeniu regulacyjnym</p>		<p>Działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Zapewnienie odpowiedniego procesu identyfikacji i reakcji na zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem; ■ Wymiana dobrych praktyk; ■ Opracowanie i wdrożenie odpowiednich procedur; ■ Zastosowanie odpowiednich zabezpieczeń IT oraz OT; ■ Odpowiednie zarządzanie odpadami powstającymi w procesie produkcyjnym (w tym: zapewnienie ich odzysku); ■ Przeprowadzanie szkoleń z zakresu ochrony środowiska; ■ Systematyczne przeglądy sposobu realizacji zobowiązań w obszarach środowiskowych; ■ Wdrożenie i stosowanie wewnętrznych standardów ochrony środowiska; ■ Zapewnienie systematycznego przeprowadzania pomiarów przez uprawnione jednostki; ■ Stała i systematyczna kontrola środowiska pracy przez służby dozoru i bezpośrednich przełożonych; ■ Zapewnienie szkoleń z zakresu BHP dla pracowników Spółki oraz Wykonawców; ■ Wdrożenie i przestrzeganie wewnętrznych regulacji z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy; ■ Zapewnienie odpowiednich uprawnień i kwalifikacji dla osób wykonujących prace, w odniesieniu, do jakich sformułowano tego rodzaju wymogi; ■ Okresowa ocena stanu technicznego urządzeń i instalacji w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy; ■ Przeprowadzenie oceny ryzyka zawodowego; ■ Zapewnienie spełnienia wymogów wynikających z przepisów prawa oraz wytycznych organu regulacyjnego.
<p>Ochrony środowiska – związane z ochroną środowiska naturalnego</p>	<p>Bezpieczeństwa i higieny pracy – związane z przestrzeganiem norm/zasad bezpieczeństwa i higieny pracy</p>		
<p>Koncesji - wynikające z obowiązku uzyskania, dla odpowiednich grup podmiotów, koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie produkcji ciepła i energii elektrycznej</p>			

Ryzyka finansowe związane ze sferą gospodarki finansowej	Płynność finansowa – związane z zapewnieniem możliwości bieżącego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania finansowania działalności Spółki		Działania: <ul style="list-style-type: none"> ■ Stosowanie zintegrowanego systemu zarządzania płynnością finansową; ■ Zróżnicowane metodyki weryfikacji planów; ■ Przyjęcie i przestrzeganie procedur zarządzania płynnością finansową oraz kontroli należności; ■ Przyjęcie i przestrzeganie polityki zarządzania ryzykiem kredytowym; ■ Formułowanie wymagań przetargowych w sposób pozwalający na wyłonienie rzetelnych kontrahentów; ■ Zapewnienie systematycznych szkoleń, podnoszących kwalifikacje osób odpowiedzialnych; ■ Zapewnienie cyklicznych kontroli i stałego monitoringu przepływów finansowych; ■ Zapewnienie profesjonalnej obsługi struktury zadłużenia; ■ Stały monitoring prognoz i trendów w zakresie przyszłych stóp procentowych oraz kursów walut; ■ Dysponowanie odpowiednimi instrumentami zabezpieczającymi; ■ Przyjęcie i przestrzeganie procedur identyfikacji i zawierania transakcji.
	Zdolność kredytowa kontrahenta – związane ze zdolnością kontrahentów Spółki do realizacji przyjętych zobowiązań		
	Stopy procentowe – związane z zmiennością stóp procentowych		
	Kursy walut - wynikające ze zmienności kursów walut		

3. Akcjonariusze Spółki

Tabela: Akcjonariusze Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku

	ilość akcji zwykłych na okaziciela	ilość głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZA
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	8 652 173	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 000	1 489 000	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 000	1 195 000	8,02	8,02
Aegon OFE	960 690	960 690	6,45	6,45
Pozostali akcjonariusze	2 603 137	2 603 137	17,47	17,47
Razem	14 900 000	14 900 000	100,00	100,00

W dniu 4 lutego 2019 r. Spółka otrzymała zawiadomienie, iż Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. z 568 117 do 746 117 ilości akcji i głosów (*Raport bieżący 2/2019*).

4. Papiery wartościowe o specjalnych uprawnieniach kontrolnych

Wszystkie akcje KOGENERACJI S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

5. Ograniczenia przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

6. Zasady zmiany statutu

Zasady zmiany statutu Spółki wynikają z art. 430 i 402 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Ostatnich zmian w Statucie Spółki dokonano na mocy uchwały 3/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 grudnia 2019 r. (*Raport bieżący 25/2019*) poprzez wpis do Rejestru Przedsiębiorców KRS nowej treści Statutu Spółki w dniu 30 stycznia 2020 r. (*Raport bieżący 2/2020*).

7. Walne Zgromadzenie: działanie, uprawnienia, prawa akcjonariuszy

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określone są w Statucie KOGENERACJI S.A. i Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 24 Statutu Spółki do spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, należą w szczególności:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień kończący rok obrotowy Spółki, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiany w Statucie,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- wydawanie obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa,
- sprzedaż lub wdzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- tworzenie lub likwidacja kapitałów i funduszy Spółki,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie własności nieruchomości lub udziału we własności nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania gruntu o wartości zobowiązania przekraczającej równowartość w złotych polskich kwoty 5 mln euro lub wartość 5 % sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego jednostkowego sprawozdania finansowego,
- ustalanie zasad wynagradzania członków organu zarządzającego w Spółce,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki.

Prawa akcjonariuszy wykonywane i sposób ich wykonywania wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych.

a. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

17 czerwca 2019 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmowało sprawy wynikające z zapisu art. 395 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych (<i>Raport bieżący 16/2019</i>). Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (<i>Raport bieżący 16/2019</i>), dokonało podziału zysku (<i>Raport bieżący 17/2019</i>), powołało członka Rady Nadzorczej (<i>Raport bieżący 19/2019</i>).
--------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

b. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

W 2019 roku odbyły się jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

18 grudnia 2019 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany treści Statutu Spółki (<i>Raport bieżący 25/2019</i>). Tekst jednolity Statutu został zarejestrowany przez KRS w dniu 30 stycznia 2020 r. (<i>Raport bieżący 2/2020</i>).
--------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

a. Skład Zarządu

Tabela: Skład Zarządu w 2019 r.

Paweł Szczeszek Paweł Strączyński	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu	W dniu 21 lutego 2020 r. wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Pawła Strączyńskiego w sprawie rezygnacji z upływem dnia 23 lutego 2020 r. z pełnionej przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu (<i>Raport bieżący 5/2020</i>).
--------------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Tabela: Skład Zarządu od dnia 24 lutego 2020 r.

Paweł Szczeszek Radosław Woszczyk	Prezes Zarządu p.o. Członek Zarządu	Z dniem 21 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki (<i>Raport bieżący 4/2020</i>).
--------------------------------------	----------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu KOGENERACJI S.A. pełniących funkcje na dzień 31 grudnia 2019 r.

Paweł SZCZESZEK – Prezes Zarządu



Absolwent Wydziału Inżynierii Mechanicznej i Informatyki oraz Wydziału Zarządzania Politechniki Częstochowskiej. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie dyplomacji w Toruniu. W latach 2017–2019 Zastępca Prezesa Zarządu PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. Od 2016 r. do sierpnia 2018 r. Prezes Zarządu Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. w Jastrzębiu-Zdroju, wcześniej Wiceprezes Zarządu Agencji Rozwoju Regionalnego w Częstochowie, gdzie realizował kilkanaście projektów współfinansowanych z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej. Doświadczenie zawodowe zdobywał także w administracji publicznej oraz Przedsiębiorstwie Państwowym „Porty Lotnicze” Sp. z o.o., gdzie był odpowiedzialny za kontrolę majątku portu lotniczego Warszawa Okęcie. Uczestniczył w licznych konferencjach o tematyce energetycznej i środowiskowej, m.in. w 55 sesji plenarnej ONZ dotyczącej zmiany klimatu.

Uzyskał dyplom Ministra Skarbu Państwa potwierdzający zaliczenie egzaminu dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Zasiadał w Radach Nadzorczych następujących spółek: Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Katowicach Sp. z o.o., Agencja Rozwoju Regionalnego w Częstochowie S.A., Radomskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. oraz SEJ-Serwis sp. z o.o. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej PEC Geotermia Podhalańska S.A.

Funkcję Prezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. pełni od 13 grudnia 2018 r. Aktualnie nadzoruje całość funkcjonowania Spółki oraz kontakty zewnętrzne Spółki, kieruje pracą Zarządu, nadzoruje obszar działania Dyrekcji Technicznej i Dyrekcji Wsparcia, obszar BHP oraz kształtowanie polityki kadrowej, płacowej i ochrony danych osobowych w Spółce.

Paweł STRĄCZYŃSKI – Wiceprezes Zarządu



Absolwent Akademii Ekonomicznej im. Oskara Langego we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu), Wydział Gospodarki Narodowej, kierunek: finanse i bankowość oraz Master of Business Administration – Executive MBA o specjalności zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. W 2019 r. Wiceprezes Zarządu ZOWER Sp. z o.o. (spółka z grupy PGE Energia Ciepła S.A.). Od 2016 r. do 2019 r. członek zarządu Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. oraz Spółki Energetycznej „Jastrzębie” S.A., a następnie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. W latach 2010-2012 członek zarządu PROTEKTOR S.A., a następnie spółek wchodzących w skład Polskiej Grupy Biogazowej. W latach 2005-2010 dyrektor finansowy i prokurent polskiej dywizji Steinhoff International Holding. W latach 2002-2005 główny księgowy w firmie ASP Polska sp. z o.o.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu KOGENERACJI S.A. pełnił od 29 listopada 2018 r. Nadzorował obszar działania Dyrekcji Finansów oraz Dyrekcji Handlu i Rozwoju, w tym eksploatację urządzeń energetycznych systemu ciepłowniczego będących własnością Spółki. Odpowiadał za efekty handlowe rynków: energii elektrycznej i ciepła, certyfikatów oraz uprawnień do emisji CO₂.

Wspólnie z Prezesem Zarządu odpowiadał za realizację polityki socjalnej i utrzymanie ładu społecznego w Spółce.

W dniu 21 lutego 2020 r. Wiceprezes Paweł Strączyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 23 lutego 2020 r.

W dniu 19 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza PGE S.A. powołała Pana Pawła Strączyńskiego z dniem 24 lutego 2020 r. na Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Tabela: Prokurenci wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

<p>Małgorzata Gołdyn Piotr Rzepa Ewelina Kutermankiewicz Bogusław Rybacki</p>	<p>Prokurent Prokurent Prokurent Prokurent</p>	<p>W dniu 13 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki udzielił prokury łącznej Pani Ewelinie Kutermankiewicz.</p> <p>W dniu 30 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki udzielił prokury łącznej Panu Bogusławowi Rybackiemu.</p> <p>Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Spółki albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

a. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Tabela: Skład Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 17 czerwca 2019 r.

<ol style="list-style-type: none"> 1. Jakub Frejlich 2. Raimondo Eggink 3. Maciej Jankiewicz 4. Roman Nowak 5. Radosław Pobel 6. Radosław Woszczyk 	<p>Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Sekretarz Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</p>	<p>W dniu 7 maja 2019 r. Pan Raimondo Eggink Członek Rady Nadzorczej Emitenta złożył oświadczenie, że nie będzie kandydował do Rady Nadzorczej Spółki na następną kadencję (<i>Raport bieżący 8/2019</i>).</p> <p>W wyniku wyborów przeprowadzonych zgodnie ze Statutem Spółki par.13 ust.1 pkt b), w dniu 24 maja 2019 r. Komisja Wyborcza przekazała informację o wyborze przez pracowników Spółki Pana Romana Nowaka na kolejną kadencję do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. (<i>Raport bieżący 10/2019</i>).</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Tabela: Skład Rady Nadzorczej od dnia 17 czerwca 2019 r. do dnia 24 czerwca 2019 r.

<ol style="list-style-type: none"> 1. Jakub Frejlich 2. Maciej Jankiewicz 3. Roman Nowak 4. Radosław Pobel 5. Piotr Szczepiórkowski 6. Radosław Woszczyk 	<p>Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Sekretarz Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</p>	<p>W dniu 17 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. Pana Piotra Szczepiórkowskiego (<i>Raport bieżący 18/2019</i>).</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Tabela: Skład Rady Nadzorczej od dnia 24 czerwca 2019 r.

<ol style="list-style-type: none"> 1. Jakub Frejlich 2. Maciej Jankiewicz 3. Roman Nowak 4. Radosław Pobel 5. Piotr Szczepiórkowski 6. Hanna Mazurkiewicz 7. Radosław Woszczyk 	<p>Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Sekretarz Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</p>	<p>Z dniem 24 czerwca 2019 r. Minister Energii korzystając ze swojego uprawnienia wynikającego z §13 ust. 1 lit. c) Statutu Spółki, oświadczeniem z dnia 24 czerwca 2019 r. powołał do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A Panią Hannę Mazurkiewicz (<i>Raport bieżący 19/2019</i>).</p> <p>Z dniem 21 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza oddelegowała członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki (<i>Raport bieżący 4/2020</i>).</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej zamieszczono na stronie internetowej Spółki: <http://www.kogeneracja.com.pl/pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/>.

9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających odbywa się na zasadach ustalonych w Kodeksie Sądów Handlowych. Statut Spółki do dnia 21 czerwca 2018 r. nie ustalał odmiennych zasad od przedstawionych powyżej.

W dniu 10 maja 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany Statutu Spółki, w tym zapisów w zakresie ustalania składu organów i wymogów, jakie musi spełniać kandydat do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zasad powoływania i odwoływania członków tych organów Spółki (*Raport bieżący 29/2018*), a także uprawnień i zobowiązań osób zarządzających. Zmiany Statutu weszły w życie z dniem 21 czerwca 2018 r. (*Raport bieżący 35/2018*).

10. Zarząd, Rada Nadzorcza: opis działania organów

a. Zasady działania Zarządu

Ogólny sposób działania Zarządu i jego zasadnicze uprawnienia zamieszczone są w Statucie Spółki KOGENERACJA S.A., tryb działania szczegółowo określa Regulamin Zarządu: <http://www.kogeneracja.com.pl/pl/o-grupie/o-spolce/> (*Dokumenty korporacyjne*).

Zarząd reprezentuje Spółkę i prowadzi wszystkie sprawy Spółki, które nie są zastrzeżone dla kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki wymagają uchwały Zarządu.

Do spraw tych zalicza się w szczególności:

- przyjęcie planu strategicznego oraz obszarów rozwoju Spółki, uchwalenie budżetu oraz planów Spółki a także map i tabel ryzyka, sprawozdań z kontroli wewnętrznej,
- przyjęcie regulaminu organizacyjnego określającego organizację działalności Spółki,
- zbycie i nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także środków trwałych o wartości przekraczającej 2 000 tys. zł,
- zaciąganie kredytów i pożyczek, udzielanie pożyczek, gwarancji i poręczeń, wystawianie weksli własnych, emitowanie obligacji i bonów komercyjnych,
- zakup lub umorzenie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, a także zakup lub sprzedaż papierów komercyjnych lub obligacji innych emitentów o wartości przekraczającej jednorazowo 40 000 tys. zł,
- zawarcie terminowych transakcji wymiany walutowej o wartości przekraczającej jednorazowo 10 000 tys. zł,
- zaciąganie zobowiązań i zawieranie umów dotyczących rozporządzania, sprzedaży lub kupna, energii, ciepła, paliw oraz transportu paliw, CO₂, CER, świadectw pochodzenia o wartości ponad 30 000 tys. zł,
- wykonywanie transakcji powiązanych ze sobą o wartości ponad 4 000 tys. zł lub podejmowanie innych czynności skutkujących zaciąganiem przez Spółkę zobowiązań finansowych na kwotę powyżej 4 000 tys. zł,
- dokonywanie darowizny w imieniu Spółki,
- nabycie i/lub zapis na jakiegokolwiek prawa, akcje i/lub inne jednostki uczestnictwa we wszelkiego rodzaju podmiotach,
- powoływanie prokurentów,
- ustalanie sposobu wykonywania praw głosu na walnych zgromadzeniach/zgromadzeniach wspólników spółek, których Spółka jest akcjonariuszem/wspólnikiem,
- wykonywanie czynności, które wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki działając na podstawie KSH zobowiązany jest do sporządzenia sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za dany rok obrotowy oraz zlecenia badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta celem przedstawienia Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu.

Zgodnie z zapisem Statutu Spółki Zarząd ma obowiązek informować Radę Nadzorczą o każdej istotnej transakcji, nie przewidzianej w zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki budżecie, która może mieć istotny wpływ na rentowność lub płynność Spółki.

Zarząd zobowiązany jest także zapewnić, aby organy zarządzające jednostek zależnych Spółki miały takie same obowiązki informacyjne względem swoich organów nadzorczych (Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia), jakie Zarząd ma względem Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata ta wymaga zgody Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

b. Zasady działania Rady Nadzorczej

Ogólny sposób działania Rady Nadzorczej i jej zasadnicze uprawnienia zamieszczone są w Statucie Spółki KOGENERACJA S.A., tryb działania szczegółowo określa Regulamin Rady Nadzorczej: <http://www.kogeneracja.com.pl/pl/o-grupie/o-spolce/> (Dokumenty korporacyjne).

Podstawowe obowiązki Rady Nadzorczej wynikające z zapisów Statutu Spółki:

1. Stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
 2. Obowiązki dotyczące rocznych sprawozdań finansowych, w tym:
 - ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, wniosków dotyczących podziału zysków lub pokrycia strat, a także ocena zgodności sprawozdań finansowych zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ww. ocen,
 - wyznaczanie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych,
 - uchwalenie budżetu Spółki oraz przyjęcie planu strategicznego oraz obszarów rozwoju Spółki.
 3. Obowiązki dotyczące Zarządu i Członków Zarządu:
 - powołanie, odwołanie, zawieszenie członka lub wszystkich członków Zarządu,
 - delegowanie członka/członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
 - zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i opiniowanie regulaminu organizacyjnego,
 - określanie zasad wynagradzania członków Zarządu i ustalanie wysokości wynagrodzenia,
 - wyrażanie zgody na zajmowanie przez Członków Zarządu stanowisk we władzach spółek, w których Spółka jest współnikiem/akcjonariuszem i otrzymywanie przez nich wynagrodzenia z tego tytułu;
- a także m.in. udzielanie zgody (na wniosek Zarządu) na m.in.:
- zbycie i nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości za kwotę przekraczającą 1 000 tys. zł,
 - zbycie środków trwałych o wartości umownej przekraczającej 20 000 tys. zł,
 - zaciąganie kredytów i pożyczek, udzielanie pożyczek, gwarancji i poręczeń, wystawianie weksli własnych, emitowanie obligacji lub bonów komercyjnych, przekraczających jednorazowo kwotę 40 000 tys. zł,
 - udzielenie zgody na realizację inwestycji rozwojowych, w związku z którymi dochodzi do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł,
 - zakup lub sprzedaż papierów komercyjnych i obligacji o wartości umownej przekraczającej jednorazowo kwotę 40 000 tys. zł,
 - udzielanie zgody na zawarcie terminowych transakcji wymiany walutowych (FX forward).

Dodatkowe obowiązki związane z zarządzaniem sprawami Spółki i reprezentowaniem Spółki (realizowane na wniosek Zarządu):

- wyrażanie zgody na utworzenie lub likwidację innych spółek lub zagranicznych oddziałów Spółki,
- upoważnianie Spółki do wszczęcia postępowania sądowego lub arbitrażowego lub zawarcia ugody, o ile takie postępowania i ugody dotyczą spraw, gdzie całkowita wartość roszczeń przekracza kwotę 2 000 tys. zł,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę akcji/udziałów w spółkach, a także określanie warunków i procedur dla takich transakcji,
- udzielanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy dla akcjonariuszy,
- udzielanie zgody na wykonywanie prawa głosu wynikającego z udziałów/akcji lub innych praw w danym podmiocie przysługujących Spółce, jeżeli jest to związane z rozporządzeniem prawem lub zaciągnięciem zobowiązania do świadczenia przez daną spółkę oraz w przypadku inwestycji rozwojowych, w związku z którymi dochodzi do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł,
- udzielanie zgody na zawarcie umowy społecznej/przyjęcie planu społecznego oraz innych regulacji dotyczących określenia polityki socjalnej/społecznej a przewidujących zobowiązania Spółki o wartości ponad 20 000 tys. zł,
- udzielanie zgody, na wniosek Zarządu, na zawieranie umów darowizny lub innych o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. zł.

Pozostałe obowiązki Rady Nadzorczej:

- opiniowanie wszelkich wniosków Zarządu skierowanych do Walnego Zgromadzenia,
- przyjmowanie, w formie uchwały, tekstu jednolitego Statutu Spółki sporządzonego przez Zarząd,
- wyrażanie zgody na przyjęcie planu audytu oraz map i tabel ryzyka,
- wyrażanie zgody na powoływanie prokurentów.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem postanowień Statutu i odpowiednich przepisów prawa.

W ramach Rady Nadzorczej powołano dwa komitety stałe, których zadaniem jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej:

- Komitet Wynagrodzeń,
- Komitet Audytu.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

1) Skład Komitetu Wynagrodzeń

Tabela: Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2019 r.

<p>Jakub Frejlich - Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń Radosław Pobol - Członek Komitetu Wynagrodzeń Roman Nowak - Członek Komitetu Wynagrodzeń Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Wynagrodzeń</p>	<p>W 2019 roku skład Komitetu Wynagrodzeń nie uległ zmianie. Z dniem 21 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2) Zadania Komitetu Wynagrodzeń

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- tworzenie projektów umów w procesie zatrudniania nowych członków Zarządu,
- monitorowanie realizacji systemu wynagrodzeń Zarządu zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Zarządu,
- rekomendowanie wynagrodzeń premiowych Zarządu,
- monitorowanie świadczeń dodatkowych dla Zarządu wynikających z umów.

KOMITET AUDYTU

1) Skład Komitetu Audytu

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 1 stycznia do 17 czerwca 2019 r.

<p>Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu Raimondo Eggink - Członek Komitetu Audytu Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu</p>	<p>W dniu 7 maja 2019 r. Pan Raimondo Eggink Członek Rady Nadzorczej Emitenta złożył oświadczenie, że nie będzie kandydował do Rady Nadzorczej Spółki na następną kadencję (<i>Raport bieżący 8/2019</i>).</p> <p>Kadencja Pana Raimondo Eggink zakończyła się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, tj. 17 czerwca 2019 roku.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 17 czerwca 2019 r. do 4 lipca 2019 r.

<p>Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu --- - Członek Komitetu Audytu Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu</p>	<p>W dniu 17 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. Pana Piotra Szczepiórkowskiego (<i>Raport bieżący 18/2019</i>).</p> <p>W okresie od 17 czerwca 2019 r. do dnia 4 lipca 2019 r. doszło do incydentalnego naruszenia zasady II.Z.3. zawartej w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (<i>Raport EBI 2/2019</i>), gdyż w składzie Komitetu Audytu tylko jeden członek spełniał kryteria niezależności.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 4 lipca 2019 r.

Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu Piotr Szczepiórkowski - Członek Komitetu Audytu Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu	W dniu 4 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Szczepiórkowskiego, spełniającego kryteria niezależności, na Członka Komitetu Audytu. Skład Komitetu Audytu po 31 grudnia 2019 r. uległ zmianie do dnia publikacji raportu.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Tabela: Skład Komitetu Audytu od 22 lutego 2020 r.

Maciej Jankiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu Hanna Mazurkiewicz - Członek Komitetu Audytu Piotr Szczepiórkowski - Członek Komitetu Audytu Radosław Woszczyk - Członek Komitetu Audytu oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.	W związku z oddelegowaniem Pana Radosława Woszczyka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki w dniu 21 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Hannę Mazurkiewicz na Członka Komitetu Audytu (<i>Raport EBI 1/2020</i>).
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2) Kompetencje Członków Komitetu Audytu

Tabela: Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019 r. wg kryteriów ustawy o biegłych rewidentach

	Maciej Jankiewicz	Piotr Szczepiórkowski	Radosław Woszczyk
Kryteria niezależności	✓	✓	
Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości	✓	✓	✓
Wiedza i umiejętności w zakresie branży	✓		✓

Kryteria niezależności

Członkami spełniającymi **kryteria niezależności**, o których mowa w art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2018 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. poz. 1089) oraz zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej (Załącznik II) z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) są Pan Piotr Szczepiórkowski i Pan Maciej Jankiewicz, Przewodniczący Komitetu Audytu.

Kompetencje w zakresie rachunkowości i znajomości branży

Pan Maciej Jankiewicz posiada:

- wiedzę w zakresie rachunkowości wynikającą z faktu, iż posiada uprawnienia do zasiadania w Radach Nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Dodatkowo zdobywał umiejętności i doświadczenie w powyższym obszarze pełniąc funkcje w organach spółek kapitałowych,
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży energetyka i ciepłownictwo zdobyte jako Członek Rady Nadzorczej Spółki od kwietnia 2018 r.

Pan Piotr Szczepiórkowski posiada:

- wiedzę w zakresie rachunkowości wynikającą z faktu, iż posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego a także certyfikat CFA oraz ACCA.

Pan Radosław Woszczyk posiada:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości wynikające z faktu, iż ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej (SGH) w Warszawie (1994) oraz studia podyplomowe organizowane przez SGH oraz ERNST & YOUNG Academy of Business w zakresie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009). Doświadczenie zdobywał od 1997 roku wykonując zawód, w którym praktycznie wykorzystywana jest wiedza w obszarach finansowych: kontroling, rachunkowość, finanse na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla oraz pełniąc funkcję Członka Zarządu, również w spółkach publicznych.
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży energetyka i ciepłownictwo wynikające z faktu, iż posiada udokumentowane wieloletnie zatrudnienie od 2002 roku w spółkach z branży energetycznej, między innymi: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.; PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.; PGE Energia Natury S.A.; PGE Energia Ciepła S.A. na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla oraz jako Członek Zarządu.

3) Usługi dozwolone niebędące badaniem

Na rzecz Spółki były świadczone usługi dozwolone niebędące badaniem. Uchwałą z dnia 7 maja 2019 r. Komitet Audytu wyraził zgodę na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz zatwierdził możliwość świadczenia usług na rzecz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PGE.

4) Główne założenia opracowanej Polityki wyboru firmy audytorskiej oraz Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem

Zgodnie ze § 17 ust. 2 pkt 4) Statutu Spółki wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej działa w oparciu o wskazane kryteria oraz rekomendację Komitetu Audytu.

Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania została przyjęta uchwałą Komitetu Audytu w dniu 17 października 2017 roku. Głównym założeniem tego dokumentu jest doprowadzenie do wyboru przez Radę Nadzorczą takiej firmy audytorskiej, która przeprowadzi badanie ustawowe Spółki z zachowaniem zasad bezstronności, niezależności, niedyskryminacji oraz przy poszanowaniu praw firm audytorskich umieszczonych w wykazie publikowanym przez Komisję Nadzoru Audytowego na podstawie art. 91 Ustawy. Polityka definiuje okresy współpracy z firmami audytorskimi, kryteria wyboru audytora oraz przebieg procesu.

Celem *Procedury wyboru firmy audytorskiej* jest określenie przejrzystych i niedyskryminacyjnych reguł procesu prowadzącego do przedstawienia przez Komitet Audytu wolnej od wpływu osób trzecich rekomendacji dotyczącej firmy audytorskiej, a także wyboru przez Radę Nadzorczą niezależnej i kompetentnej firmy audytorskiej.

Firma audytorska uprawniona do badania ustawowego Spółki wybierana jest w drodze postępowania przetargowego, przy zastosowaniu *Procedury*. Nad prawidłowym przeprowadzeniem procedury nadzór sprawuje Komitet Audytu. Wszelkie usługi świadczone przez firmę audytorską lub podmioty powiązane wymagają wcześniej oceny ryzyk i niezależności przez Komitet Audytu.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej *dozwolonych usług niebędących badaniem* określa zasady świadczenia przez firmę audytorską (przeprowadzającą badanie, podmioty z nią powiązane oraz przez członka ich sieci) dozwolonych usług niebędących badaniem, a także zasady udzielania przez Komitet Audytu zezwolenia na świadczenie takich usług. Polityka definiuje usługi zabronione oraz dozwolone.

Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. Komitet Audytu, w formie uchwały, wyraża zgodę na świadczenie Usług dozwolonych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe na pisemny wniosek właściwego podmiotu uprawnionego do zlecenia danej usługi.

Komitet Audytu, przed podjęciem w formie uchwały podejmowanej zwykłą większością głosów decyzji o wyrażeniu zgody na świadczenie usług dozwolonych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe, przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczenia niezależności.

5) Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej

W dniu 25 kwietnia 2017 roku rozpoczęto postępowanie w sprawie udzielenia zamówienia na badanie sprawozdań finansowych podmiotów ówczesnej Grupy EDF Polska, w tym KOGENERACJI S.A. Następnie ogłoszono przetarg w sprawie udzielenia zamówienia na badanie sprawozdań finansowych podmiotów Grupy EDF Polska przez biegłego rewidenta za 2017 i 2018 rok. Rozpoczęcie procedury wyboru biegłego rewidenta nastąpiło przed 21 czerwca 2017 r., tj. przed wejściem w życie Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

W dniu 17 października 2017 roku Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację w sprawie wyboru biegłego rewidenta na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych KOGENERACJI S.A. za rok 2017 i 2018 oraz została przyjęta *Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania*.

W 2019 roku wygasta dotychczasowa umowa na badanie sprawozdań finansowych KOGENERACJI S.A. zawarta w 2017 roku z firmą Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.

W dniu 20 marca 2018 roku rozpoczęto postępowanie na „Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wybranych spółek Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna za lata 2019-2021”. Przeprowadzenie postępowania powierzono PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako pełnomocnikowi Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm.) oraz Ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1986 ze zm.).

Postępowanie zostało przeprowadzone na przez komisję przetargową w trybie negocjacji z ogłoszeniem. Ogłoszenie o zamówieniu zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej nr 2018/S 093-212006 oraz na stronie internetowej PGE S.A. Termin składania wniosków o dopuszczenie do udziału w postępowaniu został ustalony na dzień 14 czerwca 2018 r. Po otrzymaniu ostatecznych ofert Komisja przetargowa dokonała ich oceny na podstawie przyjętych kryteriów i zarekomendowała wybór oferty Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Grupa PGE w dniu 11 grudnia 2018 roku dokonała wyboru Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za okresy zakończone 31 grudnia w latach 2019-2021. Komitet Audytu KOGENERACJI S.A. przedstawił rekomendację Radzie Nadzorczej dotyczącą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

W dniu 22 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2018, poz. 395) oraz § 17 ust. 2 pkt 4) Statutu Spółki (uchwała Rady Nadzorczej nr 1/700/2019). W dniu 29 marca 2019 r. została zawarta umowa na badanie sprawozdań finansowych z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. za lata 2019-2021.

Spółka nie korzystała w ostatnich 10 latach z usług Deloitte w zakresie badania sprawozdań finansowych.

6) Posiedzenia Komitetu Audytu

W 2019 roku odbyło się 8 posiedzeń Komitetu Audytu, w tym: 3 spotkania oraz 5 spotkań w trybie telekonferencji.

7) Zadania Komitetu Audytu

Zgodnie z *Regulaminem Komitetu Audytu* przyjętym przez Radę Nadzorczą w dniu 20 października 2018 roku, do zadań Komitetu Audytu należy m.in.:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie radzie nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

11. System wynagradzania

a. Ogólna informacja na temat przyjętego w Spółce systemu wynagrodzeń

Dokumentami regulującymi zasady wynagradzania pracowników Spółki są: Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz dodatkowe porozumienia ze stroną społeczną.

Pracownicy Spółki otrzymują następujące składniki wynagrodzenia:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- premia miesięczna,
- ryczałt zmianowy dla pracowników pracujących w systemie zmianowym,
- premia roczna,
- PPE (Pracowniczy Program Emerytalny) opłacany przez pracodawcę,
- dodatkowe ubezpieczenie zdrowotne z możliwością korzystania z pakietów rodzinnych na preferencyjnych warunkach (Pakiet PZU do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- nagroda za wyniki Spółki,
- dofinansowanie z funduszu świadczeń socjalnych.

Zasady wynagradzania Zarządu Spółki i Dyrektorów zapisane są w indywidualnych umowach.

b. Istotne zmiany, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń

W roku 2019 nie dokonano żadnych istotnych zmian w polityce wynagradzania pracowników. W 2018 roku dokonano zmian zasad wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

c. Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

Do dnia 9 kwietnia 2018 r. Członkowie Zarządu otrzymywali miesięczne wynagrodzenie z tytułu wykonywania powierzonych obowiązków związanych z reprezentowaniem i prowadzeniem spraw spółki na podstawie umowy o pracę oraz umowy cywilnoprawnej (kontrakt menedżerski), zawieranych z Radą Nadzorczą Spółki.

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

Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w okresie pełnienia funkcji)

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2019 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2018 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	RAZEM dochody w 2019 r.
Paweł Szczeszek	01.01.2019-31.12.2019	407	-	407	100	507
Paweł Strączyński	01.01.2019-31.12.2019	398	-	398	97	495
		805	-	805	197	1 002

Zgodnie z punktem 11 c. *Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu* wynagrodzenie zmienne z tytułu premii o cele jest należne w przypadku, gdy okres sprawowania funkcji był dłuższy niż 3 miesiące. Pan Paweł Szczeszek oraz Pan Paweł Strączyński sprawowali funkcje w Zarządzie Spółki w 2018 r. krócej niż 3 miesiące.

Pan Piotr Frąszczak po okresie pełnienia funkcji otrzymał premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2018 roku w wysokości 105 tys. zł. Pan Krzysztof Skóra po okresie pełnienia funkcji otrzymał premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2018 roku w wysokości 99 tys. zł.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. (w okresie pełnienia funkcji)

w tysiącach złotych	Okres pełnienia funkcji w 2018 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2017 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	RAZEM dochody w 2018 r.
Paweł Szczeszek	13.12.2018-31.12.2018	21	-	21	-	21
Paweł Strączyński	29.11.2018-31.12.2018	35	-	35	-	35
Piotr Frąszczak	09.04.2018-29.11.2018	261	-	261	-	261
Krzysztof Skóra	09.04.2018-29.11.2018	246	-	246	-	246
Wojciech Heydel	01.01.2018-28.03.2018	164	-	164	17	181
Marek Salmonowicz	01.01.2018-09.04.2018	103	106	209	3	212
Maciej Tomaszewski	01.01.2018-09.04.2018	114	118	232	14	246
Krzysztof Wrześniński	01.01.2018-09.04.2018	162	168	330	24	354
		1 106	392	1 498	58	1 556

Pan Wojciech Heydel po okresie pełnienia funkcji otrzymał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 549 tys. zł, odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 248 tys. zł oraz premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2018 roku w wysokości 55 tys. zł.

Pan Maciej Tomaszewski po okresie pełnienia funkcji otrzymał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 121 tys. zł, odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 63 tys. zł oraz premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2018 roku w wysokości 30 tys. zł.

Pan Krzysztof Wrześniński po okresie pełnienia funkcji otrzymał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 191 tys. zł, odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 269 tys. zł oraz premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2018 roku w wysokości 42 tys. zł.

Pan Marek Salmonowicz po okresie pełnienia funkcji otrzymał premię o cele za okres sprawowania funkcji Członka Zarządu w 2018 roku w wysokości 27 tys. zł.

Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu: Pawłem Szczeszkiem, Pawłem Strączyńskim zawarte zostały umowy 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 2019 przyznawanej decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy.

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Premia o cele za 2019 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Paweł Szczeszek	168	105	273
Paweł Strączyński	158	99	257
	326	204	530

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

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

d. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Polityka wynagradzania w KOGENERACJI S.A. oparta jest na konkurencyjności wobec rynku zewnętrznego (atrakcyjność i budowanie lojalności) oraz sprzyja stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. W szczególności część zmienna wynagrodzeń posiada charakter motywacyjny, gdyż wspiera realizowanie celów przez Członków Zarządu, menadżerów Spółki i jej pracowników. Cele te są spójne ze Strategią KOGENERACJI S.A. oraz umożliwiają budowę długoterminowej wartości Spółki dla akcjonariuszy.

e. Warunki i wysokość wynagrodzenia 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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2019 r.	Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Raimondo Eggink	01.01.2019-17.06.2019	29	2	31
Jakub Frejlich	01.01.2019-31.12.2019	53	1	54
Maciej Jankiewicz	01.01.2019-31.12.2019	53	1	54
Roman Nowak	01.01.2019-31.12.2019	53	1	54
Radosław Pobol	01.01.2019-31.12.2019	53	5	58
Hanna Mazurkiewicz	24.06.2019-31.12.2019	23	-	23
Piotr Szczepiórkowski	17.06.2019-31.12.2019	24	-	24
Radosław Woszczyk	01.01.2019-31.12.2019	-	1	1
		288	11	299

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres pełnienia funkcji w 2018 r.	Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Raimondo Eggink	01.01.2018-31.12.2018	52	4	56
Jakub Frejlich	01.01.2018-31.12.2018	36	1	37
Mariusz Grodzki	01.01.2018-23.04.2018	2	-	2
Laurent Guillermin	01.01.2018-29.01.2018	-	-	-
Maciej Jankiewicz	23.04.2018-31.12.2018	34	1	35
Roman Nowak	01.01.2018-31.12.2018	36	-	36
Radosław Pobol	23.04.2018-31.12.2018	34	4	38
Krzysztof Skóra	01.01.2018-09.04.2018	15	3	18
Radosław Woszczyk	01.01.2018-31.12.2018	-	1	1
		209	14	223

12. Polityka różnorodności w odniesieniu do organów nadzorujących, zarządzających i administrujących

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie ustanowiła jeszcze formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do organów nadzorujących, zarządzających i administrujących.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Strączyński posiadał 300 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 3 075 zł.

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.

W 2019 roku nastąpiły zmiany w zakresie posiadanych akcji i udziałów przez osoby nadzorujące ze względu na zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. NOTOWANIA

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

Akcje KOGENERACJI S.A. (14 900 000 szt.) notowane są na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 26 maja 2000 r.

Tabela: Główne informacje o kursie akcji

(w zł)	2019	2018	2017	2016	2015
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	42,0	85,0	91,95	65,05	57,00
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku	34,4	40,0	85,00	90,68	66,00
Kurs maksymalny	46,0	85,0	104,95	100,90	82,00
Kurs minimalny	31,0	35,9	74,10	61,99	50,62

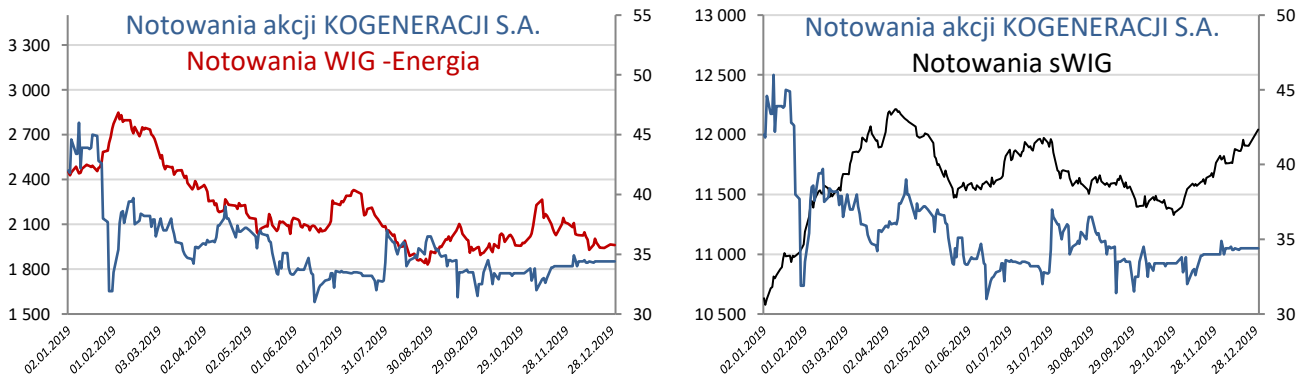
2. Indeksy



Akcje KOGENERACJI S.A. wchodzą w skład indeksów: indeksu sWIG80 (udział ok.1,4%) oraz subindeksu sektorowego WIG Energia (udział ok.1,9%) oraz w 2019 roku wchodziły w skład Respect Index - indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie (udział ok.0,18%) do dnia istnienia indeksu, tj. 31 grudnia 2019 r.

W 2019 roku średni kurs akcji KOGENERACJI S.A. wynosił 35,42 zł. Spadek kursu akcji pomiędzy notowaniem na pierwszej i ostatniej sesji 2019 roku wyniósł 18%. Notowania WIG Energia spadły w 2019 roku o 19% a sWIG wzrosły o 13%.

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w 2019 roku vs. notowania sWIG, WIG Energia



KOGENERACJA S.A. od 2012 r. była nieprzerwanie klasyfikowana do składu indeksu spółek odpowiedzialnych wśród firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Respect Index. Od 3 września 2019 r. Giełda Papierów Wartościowych rozpoczęła publikację nowego indeksu WIG-ESG wygaszając tym samym Respect Index z dniem 31 grudnia 2019 r. WIG-ESG obejmuje spółki z indeksów WIG20 i mWIG40. KOGENERACJA S.A. jako notowana w indeksie sWIG, nie jest ujęta w indeksie ESG.

3. Polityka dywidendy

Wypłata dywidendy zależy od uwarunkowań finansowych Jednostki Dominującej. Najistotniejszymi czynnikami są nakłady inwestycyjne, wysokości zadłużenia oraz związany z tym poziom płynności finansowej. Spółka wypłacała dywidendę z wyniku finansowego netto za lata 2005-2011 oraz 2015-2017.

Tabela: Dywidenda wypłacona z wyniku netto osiągniętego w latach 2006-2018

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Wynik netto (w tys. zł)	77 036	101 339	149 156	141 735	168 490	72 868	69 284	98 314	92 962	103 466	47 547	60 026	37 793
Kwota zysku przeznaczona na dywidendę (w tys. zł)	-	40 230	98 042	93 125	-	-	-	65 709	52 150	52 150	30 545	30 545	27 565
Procent zysku przeznaczony na dywidendę (w %)	-	40	66	66	-	-	-	67	56	50	64	51	73
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900	14 900
Dywidenda za rok (w zł/akcja)	-	2,70	6,58	6,25	-	-	-	4,41	3,50	3,50	2,05	2,05	1,85

W dniu 16 kwietnia 2019 r. Zarząd poinformował o zmianie Polityki Dywidendy. Nowa Polityka Dywidendy zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2018, 2019, 2020 ([Raport bieżący 4/2019](#)).

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 17 czerwca 2019 roku postanowiono nie przeznaczać do podziału zysku netto za rok 2018 w kwocie 77 036 079,00 zł i cały niepodzielony zysk przekazać na kapitał rezerwowy Spółki.

Przedstawiając w poprzednich latach Walnemu Zgromadzeniu propozycję dnia ustanowienia prawa do dywidendy i dnia wypłaty dywidendy Spółka rekomendowała, zgodnie z pkt IV Z 16 Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych, aby okres pomiędzy tymi dwoma datami nie przekraczał 15 dni.

Tabela: Dzień ustanowienia prawa i dzień wypłaty dywidendy w latach 2006-2019

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Dzień ustanowienia prawa do dywidendy	-	19 września	20 lipca	10 sierpnia	-	-	-	14 sierpnia	22 lipca	22 września	22 września	8 lipca	13 lipca
Dzień wypłaty dywidendy	-	3 października	9 sierpnia	30 sierpnia	-	-	-	28 sierpnia	10 sierpnia	13 października	13 października	8 sierpnia	24 sierpnia

4. Umowy a zmiany w proporcjach posiadanych akcji

KOGENERACJA S.A. nie powzięła żadnych informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

5. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej nie występują systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

6. Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 22 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza na podstawie §17 ustęp 2 pkt 4) Statutu Spółki podjęła uchwałę nr 1/700/2019 w sprawie wyznaczenia Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jako firmę audytorską do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2019-2021 KOGENERACJI S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania została sporządzona w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria. Przeprowadzenie postępowania powierzono PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako pełnomocnikowi Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm.) oraz Ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1986 ze zm.). Postępowanie zostało przeprowadzone przez komisję przetargową w trybie negocjacji z ogłoszeniem. Ogłoszenie o zamówieniu zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej nr 2018/S 093-212006 oraz na stronie internetowej PGE.

W 2019 roku Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa świadczyła inne usługi dozwolone na rzecz Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. (Uchwała Nr 03/07/2019 z dnia 7 maja 2019 r.):

- weryfikacja półrocznego i rocznego jednostkowego pakietu na potrzeby konsolidacji,
- przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- wykonanie badania sprawozdań finansowo-rzeczowych z realizacji zadań ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym w związku z przydziałami darmowych uprawnień do emisji CO₂.

W dniu 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza na podstawie §17 ustęp 2 pkt 4) Statutu Spółki podjęła uchwałę nr 22/640/2018 w sprawie wyboru biegłego rewidenta na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych KOGENERACJI S.A. za rok 2017 i 2018. Rada dokonała wyboru firmy Ernst&Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOGENERACJI S.A. za 2018 i 2017 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Rozpoczęcie procedury wyboru biegłego rewidenta nastąpiło przed 21 czerwca 2017 r., tj. przed wejściem w życie Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2018 r.

W 2018 roku Ernst&Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła inne usługi dozwolone na rzecz Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. (Uchwała Nr 02/04/2018 z dnia 19 lipca 2018 r.):

- dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych KOGENERACJI S.A. za 2018 rok,
- dokonanie przeglądu półrocznego pakietu konsolidacyjnego sporządzonego dla potrzeb sprawozdawczości Grupy Kapitałowej PGE za 2018 rok,
- wykonanie badania sprawozdań finansowo-rzeczowych KOGENERACJI S.A. z realizacji zadań ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Tabela: Wynagrodzenie i data zawarcia umowy z biegłym rewidentem Deloitte i E&Y

	Sprawozdania za rok 2019		Sprawozdania za rok 2018	
	Deloitte		E&Y	
Data zawarcia umowy o badanie sprawozdania finansowego	29 marca 2019 r.		27 listopada 2017 r.	
Okres obowiązywania umowy o badanie	29 marca 2022 r.		30 września 2019 r.	
Wynagrodzenie łącznie (w złotych) bez podatku VAT:	314 000		321 300	
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	225 000		163 300	
za usługi poświadczające:	89 000		158 000	
w tym przegląd sprawozdania finansowego	70 000		84 200	
za usługi doradztwa	-		-	
za pozostałe usługi	-		-	

7. Podstawa prawna

Sprawozdanie Zarządu z działalności przygotowano zgodnie z § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.- Dz.U. 2018, poz.757 („Rozporządzenie”) oraz Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.- Dz.U. 2019 poz. 351 z późn.zm. („Ustawa”).

8. Metodologia liczenia wskaźników

ROA = Zysk netto/Aktywa ogółem,

ROE = Zysk netto/Kapitał własny,

ROCE = EBIT/kapitał zaangażowany, gdzie kapitał zaangażowany = kapitał własny + (kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe – inwestycje krótkoterminowe – inwestycje długoterminowe). Wartość inwestycji długoterminowych nie uwzględnia wartości nieruchomości inwestycyjnych,

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe,

Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe,

EBIT - Zysk (strata) operacyjny,

EBITDA - Zysk (strata) operacyjny + Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe.

9. Słownik terminów branżowych i skrótów

Biomasa	Stałe lub ciekłe substancje pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego, które ulegają biodegradacji, pochodzące z produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej oraz leśnej, a także przemysłu przetwarzającego ich produkty, lub części pozostałych odpadów, które ulegają biodegradacji. W EC Wrocław kocioł K-1 jest przystosowany do spalania biomasy suchej (do 13 % wilgotności) w formie pelet. W EC Czechnica kocioł K-2 jest przystosowany do spalania biomasy mokrej (od 30 do 50 % wilgotności) w postaci zrębek
Capex	(ang. Capital Expenditures) - nakłady inwestycyjne
CER	(ang. Certified Emission Reduction) – jednostka poświadczonej redukcji emisji – wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych, otrzymana w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju
Ciepło sieciowe	Ciepło produkowane w procesie kogeneracji, wykorzystywane na potrzeby centralnego ogrzewania, ciepłej wody użytkowej, wentylacji oraz procesów technologicznych
CO₂	Dwutlenek węgla
Cash pooling	System finansowania krótkoterminowego, który umożliwia wzajemne bilansowanie za potrzebami na gotówkę z nadwyżkami finansowymi spółek należących do tej samej grupy kapitałowej
Certyfikaty	prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: 1) zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE), 2) czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji 3) żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW 4) białe – świadectwa pochodzenia wynikające z efektywności energetycznej
CSR	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
CUW	Centrum Usług Wspólnych dla spółek Grupy PGE Energia Ciepła S.A. w Krakowie
Instalacja DeSO_x	Instalacja odsiarczania spalin, patrz: IMOS
Instalacja DeNO_x	Instalacja odazotowania spalin, patrz: SNCR
Dobre Praktyki 2016	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (od 1 stycznia 2016 r.)
EC	Elektrociepłownia
EDF	Electricite de France- francuskie przedsiębiorstwo zintegrowane, działające w obszarach wytwarzania, przesyłu, obrotu, sprzedaży energii, akcjonariusz Spółki do 13 listopada 2017 r.
EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do emisji w ramach Europejskiego Systemu Handlu Emisjami
GJ	Gigadżul – (milion kilodżuli), 1 GJ - to jednostka pracy i energii odpowiadająca 277,8 kWh. W energetyce stosowana do określania ilości produkowanego ciepła oraz ilości energii chemicznej zużywanego paliwa.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
generacja wymuszona	Sprzedaż na wezwanie, tj. wytwarzanie energii elektrycznej wymuszone jakością i niezawodnością pracy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego
GWh	Gigawatogodzina
IMOS / IOS	Instalacja odsiarczania spalin
KDT	Kontrakty Długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (dotyczy spółki zależnej EC Zielona Góra S.A.)
kogeneracja	Proces technologiczny jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i użytkowej energii cieplnej w elektrociepłowni
KPRU III	Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji CO ₂ na lata 2013-2020
Ksh	Kodeks spółek handlowych
Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MWe	Megawat mocy elektrycznej
MWh	Megawatogodzina
MWt	Megawat mocy cieplnej
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
PEP2040	Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku
PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Jednostka Dominująca najwyższego szczebla, główny właściciel PGE EC
PGE EC	PGE Energia Ciepła S.A. - akcjonariusz Spółki (58,07%)
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	Spółka zależna PGE Energia Ciepła prowadząca zagospodarowanie ubocznych produktów spalania, świadczenie kompleksowych usług w obszarach nawęglania, odpopielenia, zarządzania składowiskami; http://www.pgeekoserwis.pl/pl
Respect Index	Indeks giełdowy spółek spełniających kryteria ESG
Rynek mocy	Wprowadzenie mocy jako kolejnego towaru ustawa z dnia grudnia 2017 r., możliwość pozyskiwania dodatkowego wynagrodzenia za świadczenie obowiązku mocowego na rzecz PSE przez wytwórców energii elektrycznej
toe	Tona oleju ekwiwalentnego
OZE	Odnawialne Źródła Energii
SNCR	Instalacja odazotowania spalin
Taryfa na ciepło	Taryfa (cena) zatwierdzana przez Prezesa URE, który reguluje działalność przedsiębiorstw energetycznych zmierzając do równoważenia interesów przedsiębiorstw energetycznych i odbiorców energii
URE	Urząd Regulacji Energetyki
Węgiel niskosiarczony	Węgiel kamienny (miał węglowy energetyczny klasy M II A) o zawartości siarki do 0,6 %.
Węgiel standardowy	Węgiel kamienny (miał węglowy energetyczny klasy M II A) o zawartości siarki powyżej 0,6 %.
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
WZ	Walne Zgromadzenie
Zarządca Rozliczeń	Spółka Zarządca Rozliczeń S.A. realizująca od roku 2007 program pomocy publicznej określony w ustawie z dnia 29 czerwca 2007 r., tzw. ustawy KDT
ZiT	Zintegrowane Inwestycje Terytorialne

**OŚWIADCZENIE O UJAWNIANIU
DANYCH NIEFINANSOWYCH
GRUPA KAPITAŁOWA
KOGENERACJA S.A.**

2019

Wstęp

Oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, która zobowiązuje jednostki zainteresowania publicznego do ujawniania danych pozafinansowych.

Oświadczenie obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze i stanowi integralną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Oświadczenie obejmuje wybrane wskaźniki własne oparte na strategii Spółki, podlegające okresowemu monitorowaniu, raportowaniu i korygowaniu w procesie zarządzania.

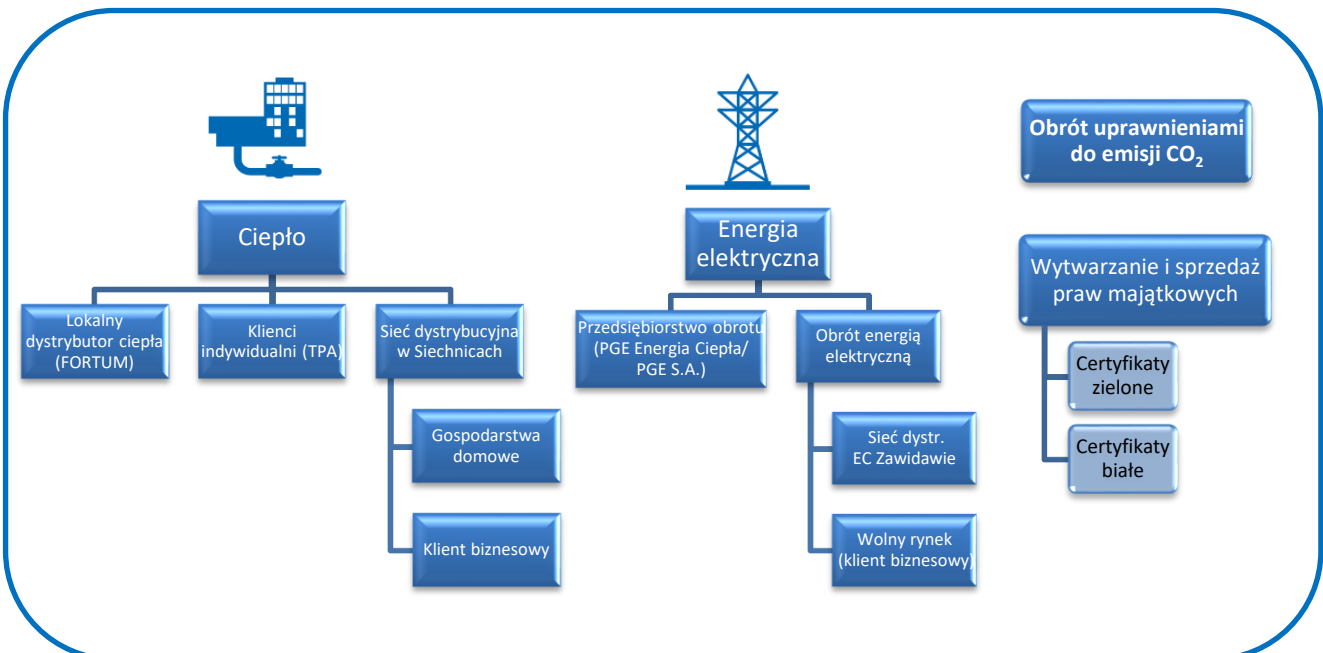
I. OBSZAR ZARZĄDCZY

1. Model biznesowy

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. składa się z 3 zakładów produkcyjnych o łącznej mocy elektrycznej 366 MW i cieplnej 1 080 MW. KOGENERACJA S.A. jest producentem ciepła sieciowego i energii elektrycznej w układzie skojarzonym.

Jako producent ciepła dla Wrocławia i okolic, Spółka pokrywa potrzeby na ogrzewanie, ciepłą wodę użytkową i ciepło technologiczne oraz jest producentem energii elektrycznej stanowiącej część krajowego systemu elektroenergetycznego. Wytwarzanie ciepła oraz energii elektrycznej odbywa się w procesie skojarzonym, co zapewnia uzyskiwanie średniorocznie wysokiej sprawności wytwarzania, tj. najbardziej efektywne wykorzystanie energii chemicznej paliw pierwotnych wśród przedsiębiorstw energetyki zawodowej. Paliwo, które wykorzystuje się do produkcji ciepła sieciowego i energii elektrycznej to głównie węgiel kamienny i biomasa.

Wykres: Model biznesowy KOGENERACJI S.A.



Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. jest przedsiębiorstwem energetyki zawodowej prowadzącym działalność gospodarczą w zakresie skojarzonego wytwarzania ciepła i energii elektrycznej. Spółka wytwarza energię elektryczną w kogeneracji w bloku gazowo – parowym (BGP) o mocy zainstalowanej 198 MW oraz jest właścicielem sieci ciepłowniczej i dystrybutorem ciepła.

Wytwarzanie, sprzedaż i dystrybucja ciepła

Głównym produktem wytwarzanym w układzie skojarzonym w KOGENERACJI S.A. jest ciepło. Sprzedawane jest ono do klientów lokalnych (Wrocław, Siechnice) w postaci ciepłej wody.

Cena ciepła jest regulowana (taryfy dla ciepła podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE). Odbiorcą hurtowym ciepła jest przedsiębiorstwo dystrybucji Fortum Wrocław. Prowadzona jest także bezpośrednia sprzedaż ciepła do klientów indywidualnych. Spółka prowadzi też dystrybucję ciepła na własnej sieci w Siechnicach.

EC Zielona Góra S.A. również wytwarza ciepło w układzie skojarzonym oraz dodatkowo jest właścicielem sieci ciepłowniczej i dystrybutorem ciepła. Jest jedynym źródłem ciepła zasilającym system ciepłowniczy w Zielonej Górze na potrzeby ogrzewania i ciepłej wody użytkowej (Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. jest właścicielem tego systemu). Udział Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w rynku ciepła w Zielonej Górze wynosi 46 %. Długość sieci ciepłowniczych wynosi 128,04 km (w tym 80,61 km to sieci preizolowane). Spółka posiada 7 lokalnych kotłowni gazowych, które będą sukcesywnie podłączane do sieci ciepłowniczej w kolejnych latach.

Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej

Energia elektryczna w KOGENERACJI S.A. wytwarzana jest w procesie skojarzenia z ciepłem przez 3 jednostki wytwórcze: EC Wrocław, EC Czechnica i EC Zawidawie i przesyłana do rozdzielni dystrybutorów. Sprzedaż energii elektrycznej odbywa się za pośrednictwem spółki obrotu PGE Energia Ciepła S.A. oraz PGE S.A.

W EC Zielona Góra S.A. od sierpnia 2004 r. produkowana jest głównie energia elektryczna w BGP w procesie częściowego skojarzenia, z paliwa gazowego (gaz z lokalnych źródeł).

Wytwarzanie i sprzedaż praw majątkowych

KOGENERACJA S.A. uzyskuje świadectwa pochodzenia głównie z produkcji w skojarzeniu ze współspalania biomasy (certyfikaty zielone).

Obrót certyfikatami odbywa się za pośrednictwem spółki PGE S.A. Spółki realizują obowiązek umorzenia certyfikatów w związku ze sprzedażą energii do odbiorców końcowych także za pośrednictwem spółki PGE S.A.

Obrót uprawnieniami do emisji CO₂

Zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ jest realizowany w Grupie za pośrednictwem spółki obrotu PGE S.A. Spółki niezależnie umarzają pozwolenia do emisji CO₂ w powiązaniu z rzeczywistą emisją.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. wchodzi Jednostka Dominująca KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz 1 jednostka zależna Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. z siedzibą w Zielonej Górze. KOGENERACJA S.A. posiada 98,4% udziału w kapitale i głosach EC Zielona Góra S.A. Wskaźniki w raporcie niefinansowym zostały zaprezentowane osobno dla każdego z powyższych podmiotów. Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.).

3. Certyfikowane systemy zarządzania

W każdej spółce Grupy funkcjonują Zintegrowane Systemy Zarządzania, które swoim zakresem obejmują:

1. System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2015,
2. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 14001:2015,
3. System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodny z wymaganiami normy PN-N 18001:2004 oraz OHSAS 18001:2007.

Powyższe systemy podlegają corocznym audytom prowadzonym przez niezależne jednostki certyfikujące.

4. Zarządzanie ryzykiem

W Spółkach Grupy obowiązuje *Procedura Korporacyjnego Zarządzania Ryzykiem*. Procedura określa organizację działań kontrolnych zapewniających prawidłowe zarządzanie ryzykiem w Grupie. Dodatkowo w tym obszarze obowiązują *Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym*, *Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym w działalności handlowej* oraz *Regulamin audytu wewnętrznego*.

Zarząd każdej ze Spółek prowadzi niezależny monitoring ryzyk: finansowych, prawnych i środowiskowych, operacyjnych, rynkowych i związanych z opinią publiczną i mediami oraz inwestycyjnych. Mapy ryzyk przedstawiane są na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Identyfikując ryzyka wraz z analizą prawdopodobieństwa ich wystąpienia i możliwego wpływu na Spółkę wybrano kluczowe ryzyka niefinansowe.

Tabela: Kluczowe ryzyka niefinansowe

<p>Ryzyka operacyjne związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych</p>	<p>Zasoby ludzkie – związane z zapewnieniem kadry o odpowiednim doświadczeniu, kompetencjach i zdolnościach do realizacji określonych zadań.</p> <p>Dialog społeczny – związany z utrzymaniem konstruktywnego i efektywnego dialogu ze stroną społeczną.</p> <p>Compliance – związane z przeciwdziałaniem zjawiskom nadużyć i korupcji.</p>	   	<p>Działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Odpowiednie ukształtowanie procesu następstwa pokoleniowego; ■ Kształtowanie przyjaznych warunków pracy i płacy oraz zapewnienie pracownikom rozwoju zawodowego; ■ Zapewnienie odpowiednich płaszczyzn oraz profesjonalnej obsługi dialogu ze stroną społeczną; ■ Stworzenie różnorodnych kanałów komunikacyjnych; ■ Inicjatywa pracodawcy w zakresie zmian, ukierunkowanych na poprawę sytuacji pracowników; ■ Zapewnienie nadzoru nad realizacją obowiązków informacyjnych; ■ Utrzymywanie inicjatywy informacyjnej w kluczowych obszarach; ■ Przyjęcie i wdrożenie Polityki przeciwdziałania nadużyciom; ■ Utrwalanie kultury organizacyjnej, opartej na braku tolerancji wobec nadużyć; ■ Zapewnienie odpowiedniego poziomu kontroli; ■ Analizowanie zachodzących procesów względem przeciwdziałania nadużyciom.
<p>Ryzyka regulacyjno-prawne związane ze spełnieniem wymagań przewidzianych w przepisach prawa</p>	<p>Ochrony środowiska – związane z ochroną środowiska naturalnego</p> <p>Bezpieczeństwa i higieny pracy – związane z przestrzeganiem norm/zasad bezpieczeństwa i higieny pracy</p>	 	<p>Działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Przeprowadzanie szkoleń z zakresu ochrony środowiska; ■ Systematyczne przeglądy sposobu realizacji zobowiązań w obszarach środowiskowych; ■ Wdrożenie i stosowanie wewnętrznych standardów ochrony środowiska; ■ Zapewnienie systematycznego przeprowadzania pomiarów przez uprawnione jednostki; ■ Stała i systematyczna kontrola środowiska pracy przez służby dozoru i bezpośrednich przełożonych; ■ Zapewnienie szkoleń z zakresu BHP dla pracowników Spółki oraz Wykonawców; ■ Wdrożenie i przestrzeganie wewnętrznych regulacji z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy; ■ Zapewnienie odpowiednich uprawnień i kwalifikacji dla osób wykonujących prace, w odniesieniu, do jakich sformułowano tego rodzaju wymogi; ■ Okresowa ocena stanu technicznego urządzeń i instalacji w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy; ■ Przeprowadzenie oceny ryzyka zawodowego;

5. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy KOGENERACJA S.A.

W procesie zarządzania i podejmowania decyzji analizowane są w szczególności poniższe kluczowe wskaźniki niefinansowe:

- Całkowita liczba wypadków związanych z pracą pracowników,
- Całkowita liczba wypadków związanych z pracą podwykonawców,
- Zużycie surowców,
- Emisje do atmosfery,
- Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku i koszty szkoleń,
- Liczba pracowników według typu zatrudnienia i rodzaju umowy o pracę w podziale na płeć (w osobach).

II. OBSZAR ŚRODOWISKOWY

1. Polityki i zarządzanie obszarem: Środowisko

Zagadnienia klimatu zostały ujęte w Strategii Spółki. Zwiększenie konkurencyjności aktywów i ograniczanie wpływu procesu wytwarzania na środowisko jest jednym z celów *Strategii Spółki* (patrz. s. 35).

Grupa zidentyfikowała i udokumentowała istotne obszary wpływu działalności na środowisko naturalne. Wdrożono certyfikowane systemy zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001: 2015. Systemy są monitorowane i audytowane przez niezależne jednostki certyfikujące. W Jednostce Dominującej certyfikat jest ważny do 30 maja 2022 roku oraz w spółce zależnej certyfikat jest ważny do 6 lipca 2021 roku.

Niezależne Zintegrowane System Zarządzania (ZSZ) w KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. funkcjonują w oparciu o Politykę Ochrony Środowiska w Grupie Kapitałowej PGE. W 2019 roku w spółkach Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. zostały przyjęte Deklaracje Zarządów w sprawie Polityki Środowiskowej zobowiązujące władze tych spółek do ciągłego doskonalenia działań na rzecz ochrony i poprawy stanu środowiska oraz zapobiegania zanieczyszczeniom.

Mając pełne rozeznanie rodzajów i świadomość skali zagrożeń dla środowiska naturalnego Spółka realizuje politykę środowiskową poprzez:

- planowanie rozwoju Spółki w oparciu o nowoczesne i przyjazne środowisku technologie, spełniające kryterium najlepszych dostępnych technik,
- identyfikację wszystkich aspektów środowiskowych, ich okresowe przeglądy oraz stałe nadzorowanie aspektów znaczących,
- minimalizowanie negatywnego oddziaływania na środowisko poprzez odpowiednie zarządzanie we wszystkich obszarach działalności Spółki,
- racjonalne i oszczędne zużycie paliw i energii elektrycznej,
- podejmowanie działań prewencyjnych, mających na celu przeciwdziałanie wystąpieniom awarii,
- podnoszenie kwalifikacji, świadomości i zaangażowania pracowników na rzecz ochrony środowiska naturalnego,
- wsparcie i uczestnictwo w propagowaniu idei ochrony środowiska w społecznych inicjatywach lokalnych.

Grupa wytwarza energię w sposób przyjazny środowisku dzięki wykorzystaniu efektywnych technologii, do których należy wysokosprawna kogeneracja, czyli produkcja energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu. Ciepło w postaci gorącej wody jest dostarczane do odbiorców za pośrednictwem miejskich sieci ciepłowniczych.

Proces kogeneracji (produkcji ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu) charakteryzuje się dużo wyższą efektywnością niż oddzielne wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowni i ciepła w ciepłowni. Zawarta w paliwie energia pierwotna w elektrociepłowniach jest przetwarzana na ciepło i elektryczność ze sprawnością ok. 80%, gdy dla porównania średnia sprawność polskich elektrowni wynosi 36%. Dzięki mniejszemu zużyciu paliwa i wody oraz niższej emisji kogeneracja jest dużo bardziej przyjazna dla środowiska.

Przyjęta polityka zarządzania obszarem środowiskowym podlega weryfikacji prowadzonej zarówno w trakcie audytów wewnętrznych jak i przez zewnętrzne niezależne instytucje (np. audyt ZSZ, audyt emisji CO₂).

Tabela: Kary pieniężne za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dot. ochrony środowiska

w tysiącach złotych	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
Wartość kar pieniężnych nałożonych w danym roku za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska	0	0	0	0

2. Paliwa, energia i inne surowce

Naszym nadrzędnym celem jest wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej zgodnie z oczekiwaniami i z poszanowaniem środowiska naturalnego. Grupa dokłada starań, aby zapewnić rosnące potrzeby energetyczne z jednoczesną dbałością o jakość powietrza w obliczu zmian klimatycznych i wyczerpywania się surowców. Grupa regularnie monitoruje zużycie surowców i dąży do ich optymalnego wykorzystania.

Tabela: Zużycie surowców

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
węgiel (TJ)	16 600	17 053	-	-
biomasa (TJ)	415	349	-	-
gaz ziemny (TJ)	219	222	10 129	10 235
woda (tys. m ³)	1 944	1 918	1 063	1 050
energia elektryczna (GWh)	225	230	34	35

Energia elektryczna

W celu zapewnienie efektywnego wykorzystania energii:

- prowadzone są analizy procesów wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w celu określenia miejsc i wielkości strat energetycznych a następnie ich eliminowanie lub minimalizacja,
- prowadzona jest stała kontrola parametrów i wskaźników decydujących o ekonomice pracy elektrociepłowni wraz z oceną dotrzymywania optymalnych parametrów pracy urządzeń energetycznych.

Woda

Spółka korzysta z ujęcia wody dla obiegu głównego zlokalizowanego na prawym brzegu Odry w EC Wrocław oraz na lewym brzegu rzeki Oławy w EC Czechnica z przeznaczeniem wody na cele technologiczne i chłodnicze (dla głównego i pomocniczego obiegu chłodzenia). Spółka w racjonalny sposób gospodaruje zasobami wodnymi i dba o ich jakość.

Prowadzone są działania mające na celu ograniczenie zużycia wody w produkcji poprzez podniesienie dyscypliny pracy urządzeń produkcyjnych, optymalizację odzysku ciepła, likwidację przecieków w instalacjach technologicznych, optymalizację sprzętu do technologii próbkowania wody.

3. Emisje do atmosfery

Aktualnym problemem dużych miast jest szkodliwa dla zdrowia tzw. *niska emisja* generowana podczas spalania paliw kopalnych i odpadów w niskosprawnych przydomowych piecach. KOGENERACJA S.A. w ramach ograniczania *niskiej emisji* zawarła z miastem Wrocław i dystrybutorem Fortum trójstronne Porozumienie w sprawie Partnerstwa na rzecz Zrównoważonego Rozwoju.

KOGENERACJA S.A. włącza się w realizowany przez miasto Wrocław program KAWKA+, w ramach którego wspólnie z dystrybutorem ciepła ułatwia spółdzielniom i wspólnotom mieszkaniowym proces przyłączenia kamienic do miejskiej sieci ciepłowniczej. W programie przewidziano również edukację mieszkańców nt. możliwości korzystania z ciepła sieciowego.

Tabela: Trendy zmian wielkości emisji bezpośrednich do atmosfery (Scope 1)

KOGENERACJA S.A.							
(Mg)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Różnica 2019/2018	Różnica 2018/2017	Różnica (%) 2019/2018	Różnica (%) 2018/2017
SO ₂	1 803	2 092	1 937	-289	155	-13,8	8,0
NO _x	1 949	1 795	1 724	154	71	8,6	4,1
Pyły	108	117	95	-9	22	-7,7	23,2
CO ₂	1 549 477	1 591 231	1 535 622	-41 754	55 609	-2,6	3,6

EC Zielona Góra S.A.							
(Mg)	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.	Różnica 2019/2018	Różnica 2018/2017	Różnica (%) 2019/2018	Różnica (%) 2018/2017
SO ₂	8,5	7,6	7,5	0,9	0,1	11,8	0,7
NO _x	324	394	405	-70	-11	-17,8	-2,6
Pyły	10	6	5	4	1	69	11
CO ₂	558 010	563 290	566 719	-5 280	-3 429	-0,9	-0,6

Emisje zostały obliczone zgodnie z GHG Protocol Corporate and Accounting and Reporting Standards.

W styczniu 2016 r. w EC Wrocław uruchomiono instalacje: odsiarczania i odazotowania spalin. Przedsięwzięcie to w sposób znaczący wpłynęło na poprawę jakości powietrza – emisja tlenków siarki zmniejszyła się pięciokrotnie, a tlenków azotu trzykrotnie. Spółka EC Zielona Góra S.A. produkuje ciepło i energię elektryczną z paliwa gazowego, co ogranicza emisje do atmosfery.

Spadek emisji CO₂ w 2019 r. w Jednostce Dominującej był spowodowany wyższym udziałem biomasy w produkcji w skojarzeniu i niższym udziałem produkcji opartej na węglu w jednostce EC Czechnica oraz niższym wolumenem produkcji.

W Grupie KOGENERACJA S.A. nie występują emisje gazów biogenicznych.

4. Uboczne produkty spalania i odpady

Uboczne produkty spalania (UPS) powstające w procesie technologicznym Jednostki Dominującej to głównie mieszanki żużlowe, popiół lotny, gips.

Przekazywane są one w 100% do spółki PGE Ekoserwis Sp. z o.o. zajmującej się zagospodarowaniem a następnie lokowaniem popiołów i żużlu w inwestycjach drogowych, hydrotechnicznych czy przemyśle budowlanym. Tym samym ponowne wykorzystanie odpadów paleniskowych oraz substancji wychwytywanych w instalacjach ochrony powietrza wpisuje się w ideę gospodarki o obiegu zamkniętym. Dodatkowo w procesie odsiarczania spalin powstaje gips stanowiący pełnowartościowy produkt.

Jednostka Dominująca prowadzi zintegrowany system gospodarowania odpadami poprzez:

- racjonalne gospodarowanie materiałami i surowcami,
- gospodarcze wykorzystanie odpadów paleniskowych (żużli i popiołów lotnych jako surowca dla drogownictwa, przemysłu cementowego, budownictwa, etc.),
- selektywne zbieranie odpadów,
- poddawanie wytworzonych odpadów w pierwszej kolejności procesom odzysku, a w dalszej kolejności procesom unieszkodliwiania,
- magazynowanie odpadów do czasu odbioru, w sposób ograniczający ich negatywny wpływ na środowisko oraz specjalnie w tym celu przygotowanych i wyznaczonych miejscach,
- magazynowanie odpadów niebezpiecznych w specjalnych, przystosowanych do tego celu pojemnikach umieszczonych w wannach lub w specjalnie przygotowanych do tego celu miejscach z utwardzonym lub uszczelnionym podłożem w celu zabezpieczenia środowiska gruntowo-wodnego przed zanieczyszczeniem,
- przekazywanie odpadów wyłącznie odbiorcom posiadającym odpowiednie zezwolenia w zakresie gospodarki odpadami,
- utrzymywanie poszczególnych instalacji w dobrym stanie technicznym.

Decyzja na wytwarzanie odpadów dla EC Zielona Góra S.A. wydana 31 maja 2012 r. przez Marszałka Województwa Lubuskiego reguluje zasady gospodarki odpadami, z uwzględnieniem zezwolenia na transport odpadów, w związku z eksploatacją instalacji do przesyłu, dystrybucji oraz produkcji ciepła w lokalnych kotłowniach (gazowych) na terenie miasta i gminy Zielona Góra.

III. OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY

1. Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)

Kultura organizacyjna Grupy opiera się przede wszystkim na stałym doskonaleniu środowiska pracy poprzez zapewnienie bezpieczeństwa pracowników a także pracowników podwykonawców i gości przebywających na terenie Spółek. Naszym celem jest „zero wypadków” zarówno wśród pracowników jaki podwykonawców.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Zarząd KOGENERACJI S.A. przyjął *Deklarację Polityki Jakości, Deklarację Polityki Środowiskowej i Deklarację Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy*. Rozwinięciem polityk ZSZ w obszarze bezpieczeństwa są Polityki BHP w każdej ze spółek.

Polityka BHP oparta jest na przekonaniach:

- można zapobiec wszystkim wypadkom i poważnym awariom,
- żadna praca nie jest tak ważna, żadna usługa nie jest tak pilna, aby nie móc poświęcić jej tyle czasu, ile potrzeba, aby bezpiecznie wykonać wszystkie czynności,
- bezpieczne podejście do pracy jest zasadniczym elementem profesjonalizmu,
- wysoka kultura techniczna jest niezbędna do zapewnienia bezpieczeństwa i niezawodności urządzeń instalacji,
- wysoki poziom bezpieczeństwa jest istotnym warunkiem trwałego sukcesu w biznesie.

Tabela: Całkowita liczba wypadków związanych z pracą

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
Liczba wypadków przy pracy pracowników	0	1	0	1
Wypadki śmiertelne	0	0	0	0
Wypadki zbiorowe	0	0	0	0
Wskaźnik częstotliwości wypadków pracownicy*	0	1,8	0	4,5
Wskaźnik absencji**	0	0,9	0	0,3
Liczba wypadków przy pracy podwykonawców	2	1	1	0

*wskaźnik częstotliwości wypadków pracownicy = liczba wypadków ze stratą dnia * 1 000 000 godzin/liczba przepracowanych godzin

**wskaźnik absencji = ilość godzin absencji / 1 000 przepracowanych godzin

Ocena i monitoring bezpieczeństwa

Grupa KOGENERACJA dąży do ograniczania ryzyka związanego z bezpieczeństwem pracy dzięki kreowaniu kultury bezpieczeństwa. Osiągane jest to m.in. przez:

- wdrażanie środków korygujących i zaradczych opartych na wielowymiarowej identyfikacji i ocenie ryzyk,
- wyciąganie wniosków z zaistniałych zdarzeń,
- poszukiwanie najlepszych praktyk zarówno wewnątrz Grupy, jak i poza nią,
- obserwacje zachowań.

By móc dokonać pełnej oceny postępów w rozwoju kultury bezpieczeństwa, Grupa w 2010 r. wdrożyła system audytów kultury bezpieczeństwa. Audyty obejmują 13 obszarów działalności, m.in. zarządzanie bezpieczeństwem, efektywną komunikację, procedury i standardy jakości oraz zaangażowanie kierownictwa. Kultura bezpieczeństwa jest oceniana w pięciostopniowej skali. Oznacza to efektywne wykorzystanie systemów zarządzania bezpieczeństwem oraz ich systematyczny rozwój.

Bezpieczeństwo elementem oceny pracowniczej

Działania w zakresie bezpieczeństwa są jednym z istotnych wskaźników oceny jakości pracy pracowników. Z drugiej strony pracownicy co roku oceniają środowisko pracy pod względem BHP w ankiecie satysfakcji, np. priorytetowość kwestii bezpieczeństwa czy zaangażowanie bezpośredniego przełożonego w zapobieganie zagrożeniom w zakresie BHP.

Wizyty Menedżerskie w terenie (WMT)

System obserwacji menedżerskich w terenie ma na celu identyfikację i eliminowanie niewłaściwych warunków oraz działań, które mogą być przyczyną groźnych incydentów. Efekt wizyt (pozytywny jak i negatywny) jest rejestrowany w systemie informatycznym. Takie usystematyzowanie obserwacji pozwala monitorować zagrożenia BHP i dostosować działania zapobiegawcze.

Centrum szkoleniowe 0 wypadków

W 2017 roku w lokalizacjach spółek Grupy (Wrocław, Zielona Góra) powstało *Centrum 0 wypadków*, utworzone w ramach programu *Partnerstwo dla Bezpieczeństwa*, którego celem jest zwiększanie świadomości w obszarze BHP głównie wśród pracowników firm zewnętrznych.

Metody promowania BHP

Grupa wdraża programy rozwoju pracowników w obszarze BHP: *Champion BHP*, *Pracuj z głową* oraz konkursy wiedzy o bezpieczeństwie w pracy a także *Ankiety oceny kultury bezpieczeństwa*.

2. Polityki i zarządzanie obszarem pracowniczym

W 2018 roku Grupa wdrożyła politykę personalną *Strategia Zarządzania Kapitałem Ludzkim w Grupie PGE*, której cele są monitorowane. Niezależnymi dokumentami regulującymi zasady wynagradzania pracowników w spółkach Grupy są: Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, Regulaminy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, dodatkowe regulaminy i porozumienia ze stroną społeczną oraz Procedury Ogólne stanowiące rozwinięcie *Strategii Zarządzania Kapitałem Ludzkim*.

Spółki prowadzą wśród pracowników cykliczne badania dotyczące nastrojów, satysfakcji, których wynik stanowi przedmiot dalszych analiz oraz działań naprawczych. Wyniki ankiety przedstawiane są wszystkim pracownikom oraz stanowią jeden z kluczowych elementów oceny członków zarządu KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.

Spółki Grupy oferują dodatkową opiekę medyczną dla wszystkich pracowników, Pracowniczy Program Emerytalny, częściową refundację kosztów zajęć sportowych czy wydarzeń kulturalnych.

Ponadto Jednostka Dominująca przyjęła uporządkowane podejście do zarządzania różnorodnością, jednak nie uregulowała tej problematyki w sposób formalny. Podejmujemy działania skierowane do wybranych grup pracowniczych (Program Dobrowolnych Odejść, Urlop do emerytur). W 2017 r. w KOGENERACJI S.A. wprowadzono ruchomy czas pracy na stanowiskach jednozmianowych.

3. Relacje ze stroną pracowniczą

Dialog społeczny jest preferowanym sposobem konsultacji z pracownikami. KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. działają w tym w tym zakresie samodzielnie i niezależnie.

W KOGENERACJI S.A. pracownicy zrzeszeni są w 4 organizacjach związkowych:

- Międzyzakładowa Organizacja Związkowa Związku Zawodowego Pracowników Ruchu Ciągłego
- Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ „Solidarność”
- Międzyzakładowa Organizacja Związkowa Związku Zawodowego Energetyków
- Związek Zawodowy Pracowników Kadrowych

W EC Zielona Góra S.A. pracownicy zrzeszeni są w 3 organizacjach związkowych:

- Międzyzakładowa Komisja Związkowa NSZZ Solidarność Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A.
- Związek Zawodowy Pracowników Ruchu Ciągłego Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A.
- Związek Zawodowy „Alternatywa” Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A.

Tabela: Pracownicy objęci układem zbiorowym

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
Liczba pracowników objętych układem zbiorowym	353	352	132	128
Procent pracowników objętych układem zbiorowym	99	99	95	96

4. Rozwój i edukacja

Dla wszystkich pracowników Grupy dostępne są szkolenia z szerokiego zakresu tematów: zawodowe, BHP, doskonalenie umiejętności miękkich, informatyczne, menedżerskie oraz z zakresu systemów zarządzania. Zakres szkoleń jest ustalany podczas corocznych rozmów indywidualnych. Grupa oferuje częściową lub pełną refundację kosztów nauki w szkołach wyższych lub nauki języków obcych. Zasady szkoleń reguluje procedura: *Zasady Szkoleń i Rozwoju w GK PGE*.

Tabela: Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku i koszty szkoleń

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
Liczba godzin szkoleń	5 442	11 966	1 537	3 324
Koszty szkoleń	319	365	166	148
Koszty szkoleń na zatrudnionego (w zł)	897	1 026	1 200	1 098
Liczba pracowników przeszkolonych	340	369	123	140
Liczba godzin szkoleń na zatrudnionego	15	34	11	25

Tabela: Średnia liczba dni szkoleniowych w podziale na strukturę zatrudnienia

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
Liczba dni szkoleniowych w roku na pracownika	1,9	4,2	1,4	2,9
Kierownictwo wyższego szczebla	7,0	4,3	4,8	3,6
Stanowiska kierownicze	2,1	5,7	2,2	2,5
Eksperti, specjaliści	1,9	3,9	1,0	2,7
Pracownicy administracyjni	1,1	0,8	-	2,4
Pracownicy produkcyjni	1,8	4,3	1,0	2,9

Pracownicy podlegają corocznej ocenie kompetencji. Proces jest regulowany w procedurach: *Ocena kompetencji w GK PGE* oraz *Procedura oceny okresowej i monitoringu oceny okresowej*. Wyniki okresowych rozmów oceniających są podstawą do ustalania potrzeb szkoleniowych i rozwojowych pracowników.

Tabela: Procent pracowników podlegających regularnej ocenie

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku
Pracownicy podlegający ocenie	356	335	132	121
Procent pracowników objętych oceną	99	94	95	91

5. Poziom zatrudnienia

Zasady, odpowiedzialności i przebieg procesu rekrutacji oraz narzędzia wykorzystywane podczas procesu rekrutacji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Kodeksem Etyki oraz zasadami dotyczącymi zakazu dyskryminacji w zatrudnieniu określa procedura ogólna: *Korporacyjne zasady zatrudniania w GK PGE*.

Instrukcje: *Zasady zatrudniania i zmiany warunków zatrudnienia* oraz *Rekrutacja pracowników* określają schemat postępowania w procesie zatrudniania a procedura ogólna *Korporacyjne zasady zatrudniania w GK PGE* ustala zasady procesu adaptacji pracowników nowozatrudnionych lub zmieniających stanowisko.

Tabela: Liczba pracowników według typu zatrudnienia i rodzaju umowy o pracę w podziale na płeć (w osobach)

	KOGENERACJA S.A.				EC Zielona Góra S.A.			
	Na dzień 31 grudnia 2019 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2019 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy zatrudnieni na:								
pełen etat	53	305	52	303	31	107	29	91
niepełny etat	0	0	0	1	1	0	0	0
czas nieokreślony	50	292	52	304	27	96	28	80
czas określony	3	13	0	0	5	11	1	11
Umowy zlecenie	0	0	0	0	0	0	3	2
Umowy o dzieło	0	0	0	0	0	0	1	0
Liczba pracowników wg płci	53	305	52	304	32	107	31	102
Łączna liczba pracowników wg etatów	358		356		139		133	
Umowy o świadczenie usług zarządzenia - samozatrudnienie	-	2	-	2	-	2	-	2

Tabela: Liczba i udział pracowników nowo zatrudnionych i pracowników, którzy odeszli z pracy

	KOGENERACJA S.A.		EC Zielona Góra S.A.	
	Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Łączna liczba pracowników nowo zatrudnionych	33	19	13	14
Kobiety	4	2	5	3
Mężczyźni	29	17	8	11
<30 lat	11	12	0	2
30-50 lat	21	7	13	10
>50 lat	1	0	0	2
Udział pracowników nowo zatrudnionych (%)	9	5	9	11
Kobiety	1	1	4	2
Mężczyźni	8	4	5	9
<30 lat	3	3	0	1
30-50 lat	6	2	9	8
>50 lat	0	0	0	2
Łączna liczba pracowników, którzy odeszli z pracy	35	17	8	10
Kobiety	7	1	6	2
Mężczyźni	28	16	2	8
<30 lat	4	0	0	0
30-50 lat	7	3	4	1
>50 lat	24	14	4	9
Udział pracowników, którzy odeszli z pracy (%)	10	5	6	8
Kobiety	2	0	4	2
Mężczyźni	8	5	2	6
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	3	1	3	1
>50 lat	7	4	3	7

6. Zarządzanie różnorodnością

Działania na rzecz różnorodności oznaczają wszelkie formy aktywności zmierzające do akceptacji i efektywnego wykorzystania w organizacji różnorodności, tj. różnic m.in. w takich aspektach jak: płeć, wiek, pochodzenie, zdolności i wygląd, religia i opinie, orientacja seksualna, niepełnosprawność, czy równowaga pomiędzy życiem zawodowym i prywatnym.

Promując ideę różnorodności, KOGENERACJA S.A. pragnie w szczególny sposób zwrócić uwagę swoich pracowników na cztery kwestie:

1. równość pozycji kobiet i mężczyzn,
2. różnorodność wiekowa w pracy,
3. równowaga pomiędzy życiem prywatnym i zawodowym,
4. zawodowa integracja niepełnosprawnych.

Celem zarządzania różnorodnością jest stworzenie środowiska pracy atrakcyjnego dla rozwoju zawodowego i osobistego oraz budowa atmosfery szacunku i tolerancji dla różnorodności, co przyczynia się do efektywności organizacji i rozwijania zdolności do innowacji, a także jest realizacją odpowiedzialności społecznej przedsiębiorstwa.

Spółka podejmuje działania skierowane do wybranych grup pracowniczych:

- spółka przyjęła zasadę różnorodności w procesie rekrutacji,
- projekt *Energetyczna Kariera*, będący odpowiedzią na wymianę pokoleniową w Spółce.

Spółka komunikuje wewnętrznie i zewnętrznie swoje podejście do zagadnienia różnorodności:

- KOGENERACJA S.A. jest sygnatariuszem Karty Różnorodności czyli międzynarodowej inicjatywy promowanej przez Komisję Europejską, która zobowiązuje organizacje do prowadzenia polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością, zapewnienia równości w zakresie dostępu do awansów i szkoleń, a także aktywnego przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy,
- wdrożono monitorowanie i raportowanie w podziale na wiek i płeć, zatrudnienie, wykształcenie, wynagrodzenia,
- wdrożono w 2018 r. *Procedurę przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji*,
- propagowana jest aktywność fizyczna, równowaga między pracą a życiem osobistym, profilaktyka antystresowa, zdrowe odżywianie.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jako spółka giełdowa deklaruje, że proces wyboru osób na stanowiska zarządcze oraz menedżerskie uwzględnia takie elementy jak odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje kandydatów oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w zasadzie I.Z.1.15 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW elementy polityki różnorodności. W ramach Grupy PGE wyżej przytoczona deklaracja stosowana jest także w odniesieniu do Spółki.

Tabela: Skład Zarządu i Rady Nadzorczej KOGENERACJI S.A. w podziale na kategorie według płci i wieku (w osobach)

	Na dzień 31 grudnia 2019 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	0	2	0	2
>50 lat	0	0	0	0
Zarząd	0	2	0	2
<30 lat	0	0	0	0
30-50 lat	0	4	0	6
>50 lat	1	2	0	0
Rada Nadzorcza	1	6	0	6

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej uległ zmianie na dzień publikacji raportu rocznego, co zostało opisane w punkcie 8. *Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.*

Tabela: Skład kadry pracowniczej w podziale na kategorie według płci i wieku (w osobach)

	KOGENERACJA S.A.				EC Zielona Góra S.A.			
	Na dzień 31 grudnia 2019 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.		Na dzień 31 grudnia 2019 r.		Na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
<30 lat	4	25	5	24	-	3	0	3
30-50 lat	23	112	22	122	21	53	19	50
>50 lat	26	168	25	158	11	51	12	49
Łączna liczba pracowników	53	305	52	304	32	107	31	102
<30 lat	1	7	1	7	-	2	0	2
30-50 lat	7	31	7	34	15	38	14	38
>50 lat	7	47	7	44	8	37	9	37
Udział pracowników (%)	15	85	15	85	23	77	23	77

7. Przeciwdziałanie korupcji i prawa człowieka

Działania biznesowe Grupy Kapitałowej PGE prowadzone są w oparciu o standardy etyki i transparentność, które zostały zawarte we wdrożonych w tym celu własnych regulacjach wewnętrznych takich jak Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE, Kodeks Postępowania dla Partnerów Biznesowych Spółek Grupy Kapitałowej PGE, Polityka Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej PGE.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Grupa przystąpiła do Global Compact ONZ – największej na świecie inicjatywy na rzecz społecznej odpowiedzialności biznesu i wspierania zrównoważonego rozwoju. Grupa zobowiązała się w ten sposób do realizowania strategii rozwoju przestrzegając jednocześnie dziesięciu zasad w zakresie ochrony praw człowieka, praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zwalczania korupcji.

Na początku 2018 r. została wdrożona *Polityka Antykorupcyjna Grupy Kapitałowej PGE*, która reguluje zasady przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów w Grupie Kapitałowej PGE oraz stosowania środków przyczyniających się do zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami w tym zakresie. W 2018 roku ze znajomości *Kodeksu Etyki* oraz *Polityki Antykorupcyjnej* zostali przeszkoleni wszyscy pracownicy w Grupie. Nowozatrudnieni pracownicy szkoleni są w ramach cyklu szkoleń adaptacyjnych.

Polityka Antykorupcyjna ma na celu:

- określenie kluczowych działań realizowanych w GK PGE w celu przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów,
- określenie zasad, uprawnień i odpowiedzialności w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz unikania konfliktu interesów,
- określenie zasad wręczania i przyjmowania upominków biznesowych i innych korzyści,
- stałe podnoszenie świadomości pracowników oraz innych osób w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz konfliktu interesów.

Polityka stanowi uszczegółowienie zapisów Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej PGE, w szczególności zasady *Nie tolerujemy korupcji oraz nieuczciwych zachowań*. Nawiązuje również do *Kodeksu postępowania dla partnerów biznesowych Spółek Grupy Kapitałowej PGE*.

Kodeks postępowania dla partnerów biznesowych jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej. Informacja o prowadzeniu postępowania zakupowego, zgodnie z zasadami *Kodeksu postępowania dla partnerów biznesowych* powinna być zawarta w Specyfikacjach Istotnych Warunków Zamówienia, jak również w innych dokumentach zakupowych (np. wzorach umów). Partnerzy biznesowi powinni zapoznać się z kodeksem i złożyć deklarację przestrzegania jego zapisów już w trakcie postępowania zakupowego.

W spółkach Grupy obowiązuje *Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*, w którym została zawarta deklaracja *Szanujemy prawa człowieka*. Rozwinięciem tej zasady jest poszanowanie praw, takich jak: godność, prawo do zrzeszania się, wolność poglądów, wolność słowa czy prawo do prywatności. Zasady i tryb przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w Grupie reguluje przyjęta w 2018 roku *Procedura przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnieniu*.

W KOGENERACJI S.A. od 2004 roku działa Rada Etyki, w skład której wchodzi przedstawiciele pracowników Spółki. Zadaniem Rady Etyki jest propagowanie wśród pracowników postaw i zachowań etycznych. Określenie zasad postępowania ze zgłoszeniami informacji o podejrzeniu lub wystąpieniu incydentów niezgodności reguluje w Grupie procedura ogólna – *Zgłaszanie i postępowanie ze zgłoszeniami Incydentów niezgodności w GK PGE oraz ochrona Sygnalistów*.

Grupa prowadzi swoją działalność w sposób odpowiedzialny, w swojej działalności przestrzega przepisów prawa, w tym w szczególności przepisów dotyczących przeciwdziałaniu korupcji, zapobieganiu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, przepisów dotyczących przestrzegania praw pracowniczych, zasad bezpieczeństwa i higieny pracy, przepisów przeciwpożarowych, prawa ochrony konkurencji, przepisów w zakresie ochrony mienia oraz przepisów ochrony środowiska oraz dokłada należytej staranności przy weryfikacji swoich pracowników, współpracowników, wykonawców i podwykonawców i tego samego oczekując od wszystkich swoich Partnerów Biznesowych.

8. Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne

KOGENERACJA S.A. angażuje się w działania na rzecz lokalnych społeczności. W 2019 roku łączna kwota, jaką Spółka wsparła liczne instytucje oraz wydarzenia, wyniosła blisko 500 tysięcy zł. Po raz kolejny wsparcie przy opłaceniu rachunków za pobrane ciepło otrzymali odbiorcy wrażliwi społecznie z Gminy Wrocław i Siechnice w ramach programu PGE Energia Ciepła „*Dzielimy się ciepłem*”. Z pomocy, w minionym roku, skorzystali podopieczni Wrocławskiego Centrum Opieki i Wychowania oraz rodziny wskazane przez gminny ośrodek pomocy społecznej w Siechnicach. Spółka pomagała również osobom bezdomnym w ramach współpracy z Fundacją Polskich Kawalerów Maltańskich oraz z MiserArt, wywodzącym się z Towarzystwa Pomocy im. św. Brata Alberta.

W 2019 roku ze wsparcia KOGENERACJI S.A. skorzystali również wychowankowie Młodzieżowego Ośrodka Socjoterapii nr 2 we Wrocławiu, podopieczni Stowarzyszenia Ostoja na rzecz osób z niepełnosprawnościami, Fundacji Pomocy Osobom Uzależnionym KARAN oraz Szkoły Przystosabiającej do Pracy Fundacji Ewangelickie Centrum Diakonii i Edukacji, dla których zorganizowana została świąteczna akcja *Podaruj dziecku uśmiech – Mikołaje są wszędzie*.

Spółka od 15 lat jest też jednym z donatorów Fundacji PGE na Rzecz Rozwoju Nauki Im. Józefa Pupki, która została powołana do życia, by uhonorować niezującego, byłego Prezesa KOGENERACJI S.A. Dzięki Fundacji w minionym roku kolejni beneficjenci uzyskali wsparcie w ramach oferowanej im pomocy – byli to, zgodnie z misją Fundacji, szczególnie uzdolnieni studenci i słuchacze szkół wyższych, którym sytuacja materialna uniemożliwia rozwijanie własnych zdolności.

W ramach wolontariatu pracowniczego pozyskano dary w 2019 roku, które trafiły do domu samotnej matki, kobiet leczonych onkologicznie będących pod opieką Stowarzyszenia Kolorowe Damy oraz do wrocławskiej Ekostraży, która opiekuje się skrzywdzonymi i bezdomnymi zwierzętami. Wspólnie z Ekostrażą zorganizowana została również świąteczna licytacja limitowanej serii maskotek w ramach projektu *Bo każde zwierzę zasługuje na miłość i opiekę*. Zebrane środki przeznaczono na pomoc pokrzywdzonym zwierzętom.

Podczas Dnia Otwartego wrocławska elektrociepłownia otwiera się dla mieszkańców Wrocławia i okolic. W 2019 roku wydarzenie zorganizowane zostało już po raz dwudziesty trzeci. Dzień Otwarty jest wyjątkową okazją do tego, żeby przyjrzeć się procesowi produkcji energii elektrycznej i ciepła, a także dowiedzieć się, co zakład robi w celu poprawy bezpieczeństwa energii i ciepła oraz jakości powietrza w regionie.

KOGENERACJA S.A. od wielu już lat wspiera także emerytowanych pracowników spółki. W ubiegłym roku spółka sfinansowała społeczno-kulturalną działalność Stowarzyszenia Seniorów *Energetyk* oraz doroczne spotkania dla byłych pracowników spółki.

IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KOGENERACJI S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok 2019 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok 2019 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2. Informacja Zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, w sprawie wyboru firmy audytorskiej

Zarząd Spółki KOGENERACJA S.A. informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej z dnia 9 marca 2020 r., że Rada Nadzorcza :

- dokonała wyboru firmy audytorskiej Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przeprowadzającej badanie Jednostkowego sprawozdania finansowego oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Spółce Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. i Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. posiada Politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz Politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

3. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za rok 2019 zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd KOGENERACJI S.A. w dniu 9 marca 2020 roku.

Wrocław, 9 marca 2020 r.

.....
Paweł Szczeszek
Prezes Zarządu

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