

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE I WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

zgodne z MSSF UE (w tys. złotych)

Spis treści

| | |
|--|----------|
| A. WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.) | 4 |
| II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.) | 5 |
| III. KURSY WYMIANY EURO ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH | 5 |
| B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A. | 6 |
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 R. | 6 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. | 7 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 R. | 9 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 R. .. | 10 |
| V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. Podstawowe dane o Grupie | 11 |
| 2. Skład Zarządu Spółki Dominującej | 12 |
| 3. Struktura własnościowa | 12 |
| 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej | 13 |
| 5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 14 |
| 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 r. | 14 |
| 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 14 |
| VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 17 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 17 |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 17 |
| 2. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. | 19 |
| 3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym | 21 |
| 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 23 |
| 5. Przychody finansowe netto | 24 |
| 6. Podatek dochodowy | 25 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 26 |
| 7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne | 26 |
| 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 26 |
| 9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe | 29 |
| 10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 29 |
| 11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 30 |
| 12. Zapasy | 31 |
| 13. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 31 |
| 14. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 32 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 32 |
| 16. Kapitał własny | 32 |
| 17. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 33 |
| 18. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 35 |
| 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe | 37 |
| 20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 39 |
| 21. Rezerwy | 39 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 41 |
| 22. Segmenty operacyjne | 41 |
| 23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe | 41 |
| 24. Poręczenia i gwarancje | 44 |
| 25. Postępowania sądowe | 44 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 45 |
| 27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi | 48 |
| 28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych | 48 |
| 29. Testy na utratę wartości aktywów i wartości firmy | 48 |
| 30. Sezonowość (cykliczność) działalności | 51 |
| 31. Transakcje o charakterze niestandardowym | 51 |
| 32. Istotne szacunki i osady | 54 |
| 33. Hierarchia wartości godziwej | 55 |
| 34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 56 |

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A. 57

| | |
|---|----|
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 R. | 57 |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. | 58 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 R. | 60 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 R. | 61 |
| V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 62 |
| 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego..... | 62 |
| VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 64 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 64 |
| 1. Przychody ze sprzedaży..... | 64 |
| 2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym..... | 66 |
| 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 68 |
| 4. Koszty finansowe netto | 69 |
| 5. Podatek dochodowy | 69 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 70 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne | 70 |
| 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 70 |
| 8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe | 73 |
| 9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 73 |
| 10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej..... | 74 |
| 11. Zapasy | 75 |
| 12. Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 75 |
| 13. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 75 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 76 |
| 15. Kapitał własny | 76 |
| 16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 77 |
| 17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 78 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe | 78 |
| 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych..... | 80 |
| 20. Rezerwy | 81 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 81 |
| 21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe..... | 81 |
| 22. Poręczenia i gwarancje..... | 81 |
| 23. Postępowania sądowe | 81 |
| 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 81 |
| 25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi | 83 |
| 26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych..... | 83 |
| 27. Test na utratę wartości aktywów | 83 |
| 28. Sezonowość (cykliczność) działalności | 84 |
| 29. Transakcje o charakterze niestandardowym | 84 |
| 30. Istotne szacunki i osądy | 84 |
| 31. Hierarchia wartości godziwej..... | 84 |
| 32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego..... | 84 |

D. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 85

A. Wybrane dane finansowe

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

| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|---|---|---|---|
| | Za okres 6 miesięcy zakończony | Za okres 6 miesięcy zakończony | Za okres 6 miesięcy zakończony | Za okres 6 miesięcy zakończony |
| | 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) | 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
| Przychody ze sprzedaży | 1 312 933 | 1 717 243 | 304 561 | 372 262 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 069 382) | (1 056 218) | (248 065) | (228 966) |
| Koszty z tytułu rekompensat KDT | (6 640) | (30 513) | (1 540) | (6 615) |
| Zysk na działalności operacyjnej | 194 400 | 272 053 | 45 095 | 58 975 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 207 841 | 284 377 | 48 213 | 61 647 |
| Zysk netto | 167 412 | 228 478 | 38 835 | 49 529 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 167 412 | 227 456 | 38 835 | 49 307 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym | - | 1 022 | - | 222 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO) | 11,24 | 15,27 | 2,61 | 3,31 |
| Inne całkowite dochody netto | 331 | (348) | 77 | (76) |
| Całkowite dochody ogółem | 167 743 | 228 130 | 38 912 | 49 453 |
| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 576 255 | 435 312 | 133 674 | 94 366 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (149 218) | (420 334) | (34 614) | (91 119) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (450 171) | (4 113) | (104 426) | (892) |
| Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) |
| Aktywa trwałe | 2 786 504 | 2 798 699 | 646 071 | 643 675 |
| Aktywa obrotowe | 1 234 523 | 1 921 844 | 286 233 | 442 006 |
| Aktywa razem | 4 021 027 | 4 720 543 | 932 304 | 1 085 681 |
| Zobowiązania długoterminowe | 926 747 | 978 183 | 214 873 | 224 973 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 789 456 | 1 605 279 | 183 041 | 369 199 |
| Kapitał własny razem | 2 304 824 | 2 137 081 | 534 390 | 491 509 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 14 900 | 14 900 | 14 900 | 14 900 |
| Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 154,69 | 143,43 | 35,87 | 32,99 |

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

| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | Za okres 6 miesięcy zakończony | Za okres 6 miesięcy zakończony | Za okres 6 miesięcy zakończony | Za okres 6 miesięcy zakończony |
| | 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) | 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
| Przychody ze sprzedaży | 794 212 | 950 459 | 184 233 | 206 039 |
| Koszt własny sprzedaży | (763 876) | (704 079) | (177 196) | (152 629) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | (2 305) | 202 224 | (535) | 43 838 |
| Zysk/strata) przed opodatkowaniem | (3 724) | 200 818 | (864) | 43 533 |
| Zysk/(strata) netto | (3 131) | 162 532 | (726) | 35 233 |
| Inne całkowite dochody netto | 292 | (348) | 68 | (75) |
| Całkowite dochody ogółem | (2 839) | 162 184 | (658) | 35 158 |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 550 768 | 364 210 | 127 762 | 78 953 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (118 064) | (248 493) | (27 387) | (53 868) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (456 100) | (106 067) | (105 802) | (22 993) |
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) |
| Aktywa trwałe | 2 273 145 | 2 270 403 | 527 045 | 522 172 |
| Aktywa obrotowe | 295 498 | 908 689 | 68 513 | 208 990 |
| Aktywa razem | 2 568 643 | 3 179 092 | 595 558 | 731 162 |
| Zobowiązania długoterminowe | 506 547 | 553 675 | 117 447 | 127 340 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 433 690 | 994 172 | 100 554 | 228 651 |
| Kapitał własny | 1 628 406 | 1 631 245 | 377 557 | 375 171 |

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2024 roku 4,3130
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku 4,3109
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2023 roku 4,3480
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku 4,6130

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

| | Nota | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) okres bieżący | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres porównawczy |
|--|------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 1 312 933 | 1 717 243 |
| Koszt własny sprzedaży | 3 | (1 069 382) | (1 056 218) |
| Koszty z tytułu rekompensat KDT | 2 | (6 640) | (30 513) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 236 911 | 630 512 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 7 181 | 4 582 |
| Koszty sprzedaży | 3 | (10 076) | (325 318) |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 | (36 697) | (33 228) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 | (2 919) | (4 495) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 194 400 | 272 053 |
| Przychody finansowe | | 24 138 | 21 188 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | 23 638 | 21 150 |
| Koszty finansowe | | (10 697) | (8 864) |
| Przychody finansowe netto | 5 | 13 441 | 12 324 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 207 841 | 284 377 |
| Podatek dochodowy | 6a | (40 429) | (55 899) |
| Zysk netto | | 167 412 | 228 478 |
| Inne całkowite dochody netto | | 331 | (348) |
| Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | | 409 | (430) |
| Podatek odroczony | 6a | (78) | 82 |
| Całkowite dochody ogółem | | 167 743 | 228 130 |
| Zysk netto przypadający na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 167 412 | 227 456 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 1 022 |
| Całkowite dochody przypadające na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 167 743 | 227 108 |
| Udziały niekontrolujące | | - | 1 022 |
| Zysk podstawowy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | 11,24 | 15,27 |
| Zysk rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych) | | 11,24 | 15,27 |

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 r.

| | Nota | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) okres bieżący | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres porównawczy |
|--|------|---|---|---|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 | 2 479 900 | 2 482 684 | 2 256 127 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 7 | 42 475 | 42 523 | 42 158 |
| <i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i> | 7 | 41 559 | 41 559 | 41 559 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 7 | 119 975 | 120 267 | 123 200 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 7 | 12 228 | 12 611 | 12 975 |
| Należności finansowe | 8 | 3 745 | 3 818 | 4 013 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 9 | 29 747 | 35 241 | 68 117 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 10 | 219 | 219 | 19 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 13 | 1 856 | 4 133 | 3 881 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 96 359 | 97 203 | 95 147 |
| Aktywa trwałe razem | | 2 786 504 | 2 798 699 | 2 605 637 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 12 | 90 065 | 209 294 | 146 676 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 13 | 8 945 | 113 070 | 2 535 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 14 | 31 | - | - |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 11 | - | 11 164 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 8 | 1 121 074 | 1 430 389 | 889 867 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 9 | 3 265 | 123 650 | 34 531 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 11 143 | 34 277 | 16 035 |
| Aktywa obrotowe razem | | 1 234 523 | 1 921 844 | 1 089 644 |
| Aktywa razem | | 4 021 027 | 4 720 543 | 3 695 281 |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 r. (ciąg dalszy)

| | Nota | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) okres bieżący | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres porównawczy |
|--|------|---|---|---|
| Kapitał własny | 16 | | | |
| Kapitał zakładowy | | 252 503 | 252 503 | 252 503 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 251 258 | 251 258 | 251 258 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 960 659 | 781 850 | 781 850 |
| Zyski zatrzymane | | 840 404 | 851 470 | 824 630 |
| Kapitał własny razem | | 2 304 824 | 2 137 081 | 2 110 241 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 17 | 413 484 | 424 392 | 110 655 |
| Instrumenty pochodne | 14 | 1 473 | 1 791 | 35 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 31 831 | 62 794 | 36 170 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 18 | 110 066 | 108 008 | 80 694 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 19 | 347 604 | 354 694 | 374 918 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 102 | 620 | 639 |
| Rezerwy długoterminowe | 21 | 22 187 | 25 884 | 31 051 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 926 747 | 978 183 | 634 162 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 17 | 29 615 | 9 180 | 7 293 |
| Instrumenty pochodne | 14 | 228 | 365 | 200 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 11 | 34 735 | 40 124 | 56 443 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 18 | 6 063 | 8 479 | 8 292 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 19 | 289 713 | 1 206 479 | 414 718 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 19 | 17 218 | 141 320 | 40 975 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 23 185 | 24 407 | 20 156 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 21 | 388 699 | 174 925 | 402 801 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 789 456 | 1 605 279 | 950 878 |
| Zobowiązania razem | | 1 716 203 | 2 583 462 | 1 585 040 |
| Pasywa razem | | 4 021 027 | 4 720 543 | 3 695 281 |

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

| | Nota | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) okres bieżący | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres porównawczy |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 207 841 | 284 377 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (64 849) | (59 061) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 3 | 112 849 | 107 121 |
| (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | (485) | 223 |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych | | 377 | (101) |
| Odsetki i dywidendy | | (20 407) | (17 520) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych | | 335 389 | 113 141 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 120 821 | 94 605 |
| Zmiana stanu zapasów | | 119 228 | (52 642) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | | 106 402 | 166 265 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek | | (546 473) | (89 602) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | | (3 184) | (3 144) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | (1 740) | (1 959) |
| Zmiana stanu rezerw | | 210 486 | (106 391) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 576 255 | 435 312 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 110 | 90 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | - | (136) |
| Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu | | 165 | 184 |
| Odsetki otrzymane w ramach umowy cash pooling | | 18 660 | 19 603 |
| Środki przekazane w ramach umowy cash pooling | | (39 206) | (231 911) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (128 527) | (198 354) |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | (9 810) |
| Pozostałe wydatki | | (420) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (149 218) | (420 334) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy i wydatki z tytułu pożyczek | | (462 558) | (853) |
| Wpływy i wydatki w ramach umowy cash pooling | | 16 713 | (105) |
| Otrzymane dotacje | | 2 826 | 3 141 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | | (7 152) | (6 296) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (450 171) | (4 113) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (23 134) | 10 865 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 15 | 34 277 | 5 170 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 15 | 11 143 | 16 035 |

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 851 470 | 2 137 081 | - | 2 137 081 |
| Zysk netto | - | - | - | 167 412 | 167 412 | - | 167 412 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 331 | 331 | - | 331 |
| Całkowite dochody | - | - | - | 167 743 | 167 743 | - | 167 743 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | 178 809 | (178 809) | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r. | 252 503 | 251 258 | 960 659 | 840 404 | 2 304 824 | - | 2 304 824 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny RAZEM |
|---|-------------------|--|------------------------------|------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 782 672 | 596 303 | 1 882 736 | 9 185 | 1 891 921 |
| Zysk netto | - | - | - | 227 456 | 227 456 | 1 022 | 228 478 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (348) | (348) | - | (348) |
| Całkowite dochody | - | - | - | 227 108 | 227 108 | 1 022 | 228 130 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | |
| Pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | (822) | 822 | - | - | - |
| Zmiany z tytułu operacji kapitałowych | - | - | - | 397 | 397 | (10 207) | (9 810) |
| Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 824 630 | 2 110 241 | - | 2 110 241 |

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

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

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

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

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest PGE Energia Ciepła S.A.

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2024 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostki zależnej zwanych łącznie Grupą.

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

2. Skład Zarządu Spółki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

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

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatu Pana Krzysztofa Kryga oraz w związku z ogłoszonym konkursem Rada Nadzorcza w dniu 24 czerwca 2024 r. podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu Pana Krzysztofa Kryga oraz Pana Krzysztofa Wrzesińskiego z dniem 29 czerwca 2024 r. ([Raport bieżący 22/2024](#)).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

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

3. Struktura własnościowa

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

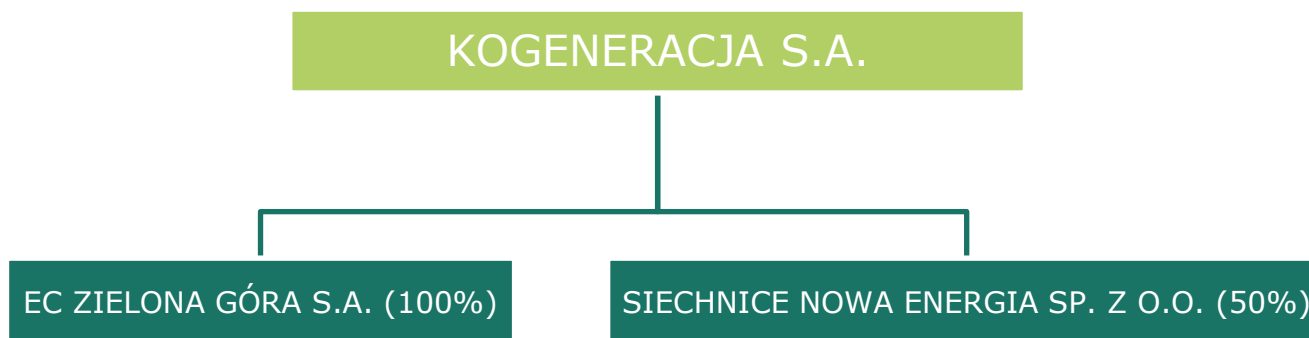
| | liczba głosów na WZA w raporcie za 2023 rok | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2023 rok | zmiana % w okresie 01.01.2024-10.09.2024 | liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu | % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu |
|---------------------------|---|--|--|---|--|
| PGE Energia Ciepła S.A. | 8 652 173 | 58,07 | - | 8 652 173 | 58,07 |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 1 195 792 | 8,03 | - | 1 195 792 | 8,03 |
| Allianz Polska OFE | 1 489 000 | 9,99 | (4,93) | 754 281 | 5,06 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 746 000 | 5,01 | - | 746 000 | 5,01 |

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej zwołanym na dzień 20 czerwca 2024 r. i wznowionym po przerwie w dniu 28 czerwca 2024 r. ([Raport bieżący 21/2024](#) i [Raport bieżący 25/2024](#)).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r.



b. Jednostki zależne

Tabela: Udział procentowy Spółki Dominującej w jednostce zależnej podlegającej konsolidacji (powiązania bezpośrednie)

| | Udział % | | |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. | Na dzień 31 grudnia 2023 r. | Na dzień 30 czerwca 2023 r. |
| EC Zielona Góra S.A. | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 30 czerwca 2023 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitale jednostki.

c. Pozostałe jednostki powiązane

Tabela: Udział procentowy Spółki Dominującej w pozostałych jednostkach powiązanych (powiązania bezpośrednie)

| | Udział % | | |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. | Na dzień 31 grudnia 2023 r. | Na dzień 30 czerwca 2023 r. |
| SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. | 50,00 | 50,00 | 0,00 |

Spółka SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. została powołana w celu opracowania i realizacji przedsięwzięcia polegającego na rewitalizacji i nadaniu nowych funkcji gospodarczych, społecznych i publicznych obiektom

Elektrociepłowni Czechnica stanowiącym własność KOGENERACJI S.A. zlokalizowanym na nieruchomościach położonych w Gminie Siechnice.

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

W dniu 13 grudnia 2023 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 395 tys. zł, tj. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 400 tys. zł poprzez ustanowienie 7 900 nowych udziałów o wartości po 50 zł każdy. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez dotychczasowych współników, tj. Gminę Siechnice i KOGENERACJĘ S.A. w stosunku do udziałów dotychczas posiadanych, w zamian za wkłady pieniężne w wysokości po 50 zł na każdy udział.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 4 000 udziałów spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. działalność spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2024 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 r.

W I półroczu 2024 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2024 r.:

- Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych* dotyczą oceny braku możliwości wymiany walut, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji* – zmiany dotyczą klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Nowy standard będzie obowiązywał od 1 stycznia 2026 r.
- MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych* – standard ma zastąpić MSR 1. Nowy standard będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r.
- MSSF 19 *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*. Nowy standard będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony bezterminowo.

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

b. Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

Nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy:

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

c. Zasady rachunkowości i prezentacja danych

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. opublikowanym w dniu 19 marca 2024 r.

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2023 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2024 roku

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* dotyczą ujawniania informacji na temat umów finansowych z dostawcami, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 1 243 813 | 1 642 339 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej | 602 725 | 1 027 566 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucji energii cieplnej | 598 966 | 564 664 |
| Przychody z Rynku Mocy | 33 478 | 33 832 |
| Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | 874 | 7 564 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 3 868 | 4 148 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 3 387 | 3 431 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 515 | 1 134 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 69 120 | 74 904 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 61 652 | 71 052 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | 6 483 | 3 273 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 985 | 579 |
| | 1 312 933 | 1 717 243 |

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej (spadek o 424 841 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz niższego wolumenu sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w I półroczu 2024 r. (wzrost o 34 302 tys. zł) były głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2024 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. i EC Zielona Góra S.A. są zobligowane do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I półroczu 2024 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 44 438 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 9 381 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 35 057 tys. zł (w I półroczu 2023 r.: 23 218 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 5 447 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 17 771 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31b.

Spółki Grupy uzyskują przychody z Rynku Mocy. W I półroczu 2024 r. przychody te wyniosły 33 478 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 15 876 tys. zł i jednostka zależna 17 602 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 33 832 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 6 690 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej ceny (I półrocze 2024 r.: 47,33 zł/MWh; I półrocze 2023 r.: 202,89 zł/MWh) i niższego wolumenu certyfikatów zielonych na skutek niższej produkcji z biomasy.

Na podstawie *Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*, Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 3 868 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 4 148 tys. zł).

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I półroczu 2024 r. wyniosły 3 387 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 3 431 tys. zł). Grupa nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (spadek o 9 400 tys. zł) były efektem niższej ceny oraz niższego wolumenu odsprzedaży energii elektrycznej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. (spadek o 17 886 tys. zł) oraz wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej w KOGENERACJI S.A. (wzrost o 8 486 tys. zł).

W I półroczu 2024 r. uzyskano przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 6 483 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 3 273 tys. zł).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|--|--|--|
| Przychody z umów z klientami | 1 261 240 | 1 686 446 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 3 868 | 4 148 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat | 44 438 | 23 218 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 3 387 | 3 431 |
| | 1 312 933 | 1 717 243 |

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

W *Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów* za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. w pozycji *Koszty z tytułu rekompensat KDT* ujęto przychody z tytułu rekompensat KDT w kwocie 7 247 tys. zł oraz koszty z tytułu dopłaty gazowej w kwocie 13 887 tys. zł.

a. Przychody z tytułu rekompensat KDT

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

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

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

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

Zgodnie z art. 18.1 Ustawy o KDT ustawodawca definiuje stopę dyskonta dla j-tego okresu jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 30 czerwca 2024 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,50%.

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

W przychodach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości przychodów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Wpływ na zmianę szacunków miała aktualizacja danych o rzeczywiste wykonanie w 2024 r.

Na dzień 30 czerwca 2024 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. wyniosły 7 247 tys. zł (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 4 365 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. wyniosły 7 247 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 4 365 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 r. wyniosła 375 169 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 347 591 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 27 578 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość zobowiązań wynosiła: 375 169 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2023 r.: 430 049 tys. zł).

W związku z zakończeniem z dniem 30 czerwca 2024 r. okresu korygowania kosztów osieroconych w ramach programu pomocy publicznej spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zamknęła na dzień bilansowy okres pokrywania i korygowania kosztów osieroconych. Rozliczenie 2024 roku nastąpi po otrzymaniu decyzji Prezesa URE do dnia 31 lipca 2025 r. Wysokość korekty końcowej programu zostanie określona po otrzymaniu decyzji Prezesa URE do dnia 31 sierpnia 2025 r. Termin płatności za rozliczenie roku 2024 przypada na dzień 30 września 2025 r., natomiast termin płatności korekty końcowej przypada na dzień 31 grudnia 2025 r.

b. Koszty z tytułu rekompensaty gazowej

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

Według danych za rok 2022 średnioroczny koszt gazu ziemnego zakupionego przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. był niższy od średniorocznego kosztu węgla zużywanego na wytworzenie energii elektrycznej w jednostkach centralnie dysponowanych. W oparciu o powyższe Prezes URE wydał decyzję o ujemnej kwocie korekty rocznej za rok 2022 oraz konieczności zapłaty środków na rachunek Zarządcy Rozliczeń S.A. W dniu 16 sierpnia 2023 r. spółka złożyła odwołanie od niniejszej decyzji. W dniu 28 września 2023 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji Prezesa URE do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy wszczętej odwołaniem. Na dzień 31 grudnia 2023 r., stosując podejście zgodne z decyzją Prezesa URE w zakresie korekty rocznej za rok 2022 oraz zgodnie z najlepszą wiedzą, określono wysokość ujemnej korekty rocznej za 2023 rok w kwocie 91 859 tys. zł.

W związku z decyzją Prezesa URE z dnia 31 lipca 2024 r. o ujemnej kwocie korekty rocznej za rok 2023 w wysokości 99 210 tys. zł ujęto na dzień 30 czerwca 2024 r. koszt z tytułu rekompensaty gazowej w wysokości 7 351 tys. zł. Ponadto na dzień 30 czerwca 2024 r., stosując podejście zgodne z decyzjami Prezesa URE w zakresie korekty rocznej za rok 2022 i 2023 oraz zgodnie z najlepszą wiedzą oszacowano wysokość ujemnej korekty za I półrocze 2024 r. w kwocie 6 536 tys. zł. Ujęcie szacunku wynika z zasady ostrożnej wyceny oraz z zakończenia w dniu 30 czerwca 2024 r. okresu pokrywania i korygowania kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (dopłata gazowa). Do dnia 31 lipca 2025 r. Prezes URE wyda decyzję dotyczącą rozliczenia roku 2024.

Do przyjętych szacunków zastosowano podejście zgodne z decyzją Prezesa URE w zakresie korekty rocznej za rok 2022 i 2023 oraz szacunkami spółki dotyczącymi średniej ceny energii elektrycznej wytworzonej przez wytwórców eksploatujących jednostki wytwórcze centralnie dysponowane opalane węglem oraz średnioważonego kosztu węgla zużywanego przez jednostki wytwórcze centralnie dysponowane opalane węglem z uwzględnieniem kosztów transportu węgla. Średnia cena energii elektrycznej wytworzonej przez wytwórców eksploatujących jednostki wytwórcze centralnie dysponowane opalane węglem oraz średnioważony koszt węgla zużywanego przez jednostki wytwórcze centralnie dysponowane opalane węglem z uwzględnieniem kosztów transportu węgla za rok 2024, zgodnie z art. 46 ust 7 ustawy o KDT, zostanie opublikowana przez Prezesa URE do dnia 15 lipca 2025 r. Niepewność szacunku związana jest z tym, iż opublikowane stawki mogą się znacząco różnić od założeń przyjętych przez spółkę.

Wartość zobowiązania z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 r. wyniosła 140 624 tys. zł, w tym: za I półrocze 2024 r.: 6 536 tys. zł, za 2023 rok w wysokości 99 210 tys. zł oraz za 2022 rok w wysokości 34 878 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 126 737 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 34 878 tys. zł).

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|--|--|--|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (1 011 866) | (990 891) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (57 516) | (65 327) |
| | (1 069 382) | (1 056 218) |

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|---|--|--|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (112 849) | (107 121) |
| Zużycie materiałów i energii | (411 273) | (379 968) |
| Usługi obce | (96 280) | (107 757) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (388 264) | (705 750) |
| <i>uprawnienia do emisji CO₂</i> | <i>(384 070)</i> | <i>(399 444)</i> |
| <i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i> | <i>13 806</i> | <i>(290 225)</i> |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (45 259) | (44 351) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (4 714) | (4 490) |
| Razem koszty rodzajowe | (1 058 639) | (1 349 437) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (57 516) | (65 327) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (1 116 155) | (1 414 764) |
| Koszty sprzedaży | 10 076 | 325 318 |
| Koszty ogólnego zarządu | 36 697 | 33 228 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 069 382) | (1 056 218) |

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 5 728 tys. zł to przede wszystkim efekt:

- rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe (wzrost amortyzacji o kwotę 10 984 tys. zł),
- weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych (spadek amortyzacji o kwotę 5 256 tys. zł, w tym: KOGENERACJA S.A. spadek o 5 035 tys. zł, EC Zielona Góra S.A. spadek o 221 tys. zł).

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 31 305 tys. zł) to efekt wzrostu kosztów zużycia paliw na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Spadek kosztów usług o kwotę 11 477 tys. zł był spowodowany przede wszystkim niższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów, niższymi kosztami usług przesyłowych (niższe stawki w porównaniu do 2023 r.) oraz niższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Spadek kosztów w pozycji *Podatki i opłaty* o 317 486 tys. zł był spowodowany głównie brakiem odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w I półroczu 2024 r. (w I półroczu 2023 r. ujęto odpis w kwocie 290 225 tys. zł). W 2022 r. weszła w życie *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku* (ustawa o środkach nadzwyczajnych), która określiła maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi oraz zasady przyznawania i wypłacania rekompensat należnych podmiotom uprawnionym z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej w okresie od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r.

Ustawa nałożyła również obowiązek przekazywania comiesięcznych odpisów na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny (Fundusz) przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Zgodnie z ustawą odpis na Fundusz stanowił iloczyn wolumenu sprzedaży energii elektrycznej oraz dodatniej różnicy średniej ważonej wolumenem ceny rynkowej sprzedanej energii elektrycznej oraz średniej ważonej wolumenem limitu ceny sprzedanej energii elektrycznej. Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I półroczu 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 290 225 tys. zł, w tym KOGENERACJA S.A. 5 874 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 284 351 tys. zł. Ostatnim okresem objętym odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny był grudzień 2023 r. Końcowe rozliczenie odpisu nastąpiło w czerwcu 2024 r. i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztów w kwocie 13 806 tys. zł.

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 7 811 tys. zł był głównie efektem niższego wolumenu i niższej ceny zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych (spadek o kwotę 15 123 tys. zł) oraz wyższego wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 7 473 tys. zł).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Wypłacone wynagrodzenia | (41 763) | (39 751) |
| Ubezpieczenia społeczne | (8 346) | (7 981) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 119 | 2 684 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (495) | (441) |
| Inne świadczenia pracownicze | (4 948) | (4 318) |
| | (53 433) | (49 807) |
| Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne | 8 174 | 5 456 |
| | (45 259) | (44 351) |

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

W pozycji *Inne świadczenia pracownicze* Grupa ujęła m.in. koszty pracowniczych programów emerytalnych, odpis na ZFŚS, koszty opieki medycznej oraz szkoleń.

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|---|--|--|
| Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów | 965 | - |
| Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | 2 | 15 |
| Rozliczenie otrzymanych dotacji | 3 244 | 3 243 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | 280 | 545 |
| Rozwiązanie rezerwy bilansowej | 1 864 | 80 |
| Sprzedaż złomu | 369 | - |
| Dzierżawa węzłów ciepłych | 317 | 350 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 43 | 47 |
| Kary, grzywny i odszkodowania | 50 | 69 |
| Inne | 47 | 233 |
| | 7 181 | 4 582 |

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|--|--|--|
| Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂ | - | (2) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | (435) | (102) |
| Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów | - | (3 008) |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | (1 545) | (56) |
| Darowizny | - | (470) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (19) | (16) |
| Koszty likwidacji środków trwałych | (421) | - |
| Koszty zaniechanych inwestycji | - | (56) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (69) | (59) |
| Koszty utrzymania obiektów socjalnych | (45) | (40) |
| Spisanie należności | - | (238) |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | (326) | (239) |
| Inne | (59) | (209) |
| | (2 919) | (4 495) |

W I półroczu 2024 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* w pozycji *Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów* ujęto aktualizację wyceny rezerwy oraz efekt zmiany stopy dyskonta i prognozowanej inflacji w łącznej kwocie 965 tys. zł (stopa dyskonta na dzień 30 czerwca 2024 r.: 5,7%, 31 grudnia 2023 r.: 5,1%, 30 czerwca 2023 r.: 5,8%). W I półroczu 2023 r. zmianę rezerwy na rekultywację wykazano w *Pozostałych kosztach operacyjnych* w kwocie 3 008 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rezerwy na rekultywację przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

W związku z przedawnieniem roszczenia KOGENERACJA S.A. rozwiązała rezerwę na karę umowną za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące rezerwy przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

W I półroczu 2024 r. KOGENERACJA S.A. w *Pozostałych kosztach operacyjnych* ujęła koszt rozliczenia niedoborów inwentaryzacyjnych biomasy i węgla w kwocie 1 545 tys. zł oraz koszty związane z rozbiórką budynku i konstrukcji wsporczych dla urządzeń elektroenergetycznych i infrastruktury technicznej w kwocie 421 tys. zł.

5. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|---|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych | 23 317 | 21 035 |
| Wycena forwardów walutowych | 398 | - |
| Odsetki z tytułu leasingu | 321 | 115 |
| Pozostałe przychody finansowe | 102 | 38 |
| Przychody finansowe | 24 138 | 21 188 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (1 985) | (2 228) |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych | (110) | (657) |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (205) | (167) |
| Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT | (7 247) | (4 365) |
| Efekt zmiany dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację | (414) | (656) |
| Pozostałe koszty finansowe | (736) | (791) |
| Koszty finansowe | (10 697) | (8 864) |
| Przychody finansowe netto | 13 441 | 12 324 |

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

W wyniku aktualizacji założeń długoterminowych szacowane saldo programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT) oraz wysokość korekty końcowej uległy zmianie. Konsekwencją tego była konieczność skorygowania kosztów finansowych zaksięgowanych od początku trwania programu. Korekta kosztów finansowych wykazana w sprawozdaniu za I półrocze 2024 r. wyniosła 7 247 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 4 365 tys. zł).

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|---|--|--|
| Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat | | |
| Podatek dochodowy za okres bieżący | (70 624) | (66 190) |
| Podatek odroczony | 30 195 | 10 291 |
| Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat | (40 429) | (55 899) |
| Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach | | |
| Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | (78) | 82 |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym) | (78) | 82 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (40 507) | (55 817) |

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 207 841 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 284 377 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,45% (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 19,66%).

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 105 260 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 332 860 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 101 680 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych, a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 325 426 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 8 082 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 9 570 tys. zł).

W I półroczu 2024 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 13 160 tys. zł, w tym 10 769 tys. zł od pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW i 2 391 tys. zł od pożyczki udzielonej przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz wyksięgowano w ramach wzajemnych transakcji odsetki od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. w kwocie 4 502 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Należności z tytułu leasingu | 3 367 | 3 368 | 3 500 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 378 | 450 | 513 |
| | 3 745 | 3 818 | 4 013 |

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

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 116 166 | 276 455 | 65 317 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 42 456 | 181 057 | 42 855 |
| Należności z tytułu umowy cash pooling | 911 733 | 885 827 | 756 782 |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | 5 886 | 22 774 | 9 624 |
| Wsparcie kogeneracji gazowej | 797 | 1 359 | 1 226 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 139 | 142 | 152 |
| Należności dotyczące depozytu zabezpieczającego | 6 033 | 24 755 | 13 150 |
| Kaucje i wadia | 46 | 46 | 114 |
| Należności z tytułu leasingu | 390 | 545 | 647 |
| Pozostałe należności | 37 428 | 37 429 | - |
| | 1 121 074 | 1 430 389 | 889 867 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1 538 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 298 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 1 204 tys. zł).

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 911 733 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 885 827 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 756 782 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. spółki Grupy ujęły należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 5 886 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 2 892 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 2 994 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 22 774 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 9 624 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 1 i 31b.

Wartość należności dotyczących depozytu zabezpieczającego w kwocie 6 033 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 24 755 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 13 150 tys. zł) była związana z depozytem utrzymywanym ze względu na konieczność zachowania ciągłości dostaw energii oraz konieczność zakupu energii z rynku za pośrednictwem domu maklerskiego.

W pozycji *Pozostałe należności* ujęto należności z tytułu przekazanych do kontrahenta płatności dotyczących zabezpieczenia roszczenia w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy inwestycyjnej, którego wykonalność, na mocy postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu, została wstrzymana.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--------------------------|--|--|--|
| do 1 m-ca | 1 120 513 | 1 429 907 | 888 584 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 262 | 153 | 705 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 64 | 164 | 166 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 235 | 165 | 412 |
| | 1 121 074 | 1 430 389 | 889 867 |

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 570 | 1 037 | 585 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 302 | 121 | 628 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 270 | 59 | 102 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 30 | 21 | 46 |
| powyżej 1 roku | 1 146 | 1 497 | 1 111 |
| | 2 318 | 2 735 | 2 472 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (1 538) | (1 298) | (1 204) |
| Należności przeterminowane netto | 780 | 1 437 | 1 268 |

9. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 27 189 | 32 247 | 64 926 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 2 523 | 2 917 | 3 083 |
| Pozostałe | 35 | 77 | 108 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 29 747 | 35 241 | 68 117 |
| Podatek VAT | - | 120 783 | 10 200 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nieodebranego gazu | - | - | 19 518 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej | 852 | 965 | 942 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 217 | 1 114 | 2 066 |
| Opłaty koncesyjne | 765 | - | 429 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 277 | 209 | 192 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | 1 087 | 519 | 835 |
| Pozostałe | 67 | 60 | 349 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 3 265 | 123 650 | 34 531 |

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (19 416 tys. zł),
- zaliczki na modernizację układu pomp wody sieciowej bloku BC-2 w EC Wrocław (2 502 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie bloków kogeneracyjnych EC Czechnica 2 w Siechnicach do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (873 tys. zł).

10. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

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

W dniu 29 sierpnia 2023 r., na mocy umowy zawartej z Gminą Siechnice, KOGENERACJA S.A. nabyła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 2 500 zł spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Spółka z o.o. W dniu 13 grudnia 2023 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 395 tys. zł. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników, tj. Gminę Siechnice i KOGENERACJĘ S.A. w stosunku do udziałów dotychczas posiadanych, w zamian za wkłady pieniężne w wysokości po 50 zł na każdy udział.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 4 000 udziałów spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł, co stanowiło 50% udziałów w kapitale własnym.

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 34 735 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w KOGENERACJI S.A. wynosiła 11 164 tys. zł, a zobowiązanie w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. wynosiło 40 124 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: zobowiązanie w wysokości 56 443 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 96 359 | 97 203 | 95 147 |
| Zapasy | 750 | 712 | 661 |
| Należności | 292 | 246 | 229 |
| Świadczenia pracownicze | 2 555 | 2 911 | 2 064 |
| Rezerwy | 192 889 | 167 540 | 193 663 |
| Pozostałe | 379 | 3 174 | 3 953 |
| Kompensata | (100 506) | (77 380) | (105 423) |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (31 831) | (62 794) | (36 170) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (128 661) | (133 969) | (137 221) |
| Zapasy | (304) | (309) | (782) |
| Należności | (3 366) | (5 896) | (3 590) |
| Pozostałe | (6) | - | - |
| Kompensata | 100 506 | 77 380 | 105 423 |
| Wartość netto | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (128 661) | (133 969) | (137 221) |
| Zapasy | 446 | 403 | (121) |
| Należności | (3 074) | (5 650) | (3 361) |
| Świadczenia pracownicze | 2 555 | 2 911 | 2 064 |
| Rezerwy | 192 889 | 167 540 | 193 663 |
| Pozostałe | 373 | 3 174 | 3 953 |
| RAZEM | 64 528 | 34 409 | 58 977 |

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

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

Powyższe warunki są spełnione na poziomie poszczególnych spółek należących do Grupy, dlatego kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania odrębnie dla każdej ze spółek. W konsekwencji wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 96 359 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 31 831 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---------------------------|--|--|--|
| Materiały | 88 466 | 207 669 | 142 559 |
| Prawa pochodzenia energii | 1 599 | 1 625 | 4 117 |
| | 90 065 | 209 294 | 146 676 |

W I półroczu 2024 r. i 2023 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 245 tys. zł, w tym odpis dotyczący materiałów w magazynie: 3 947 tys. zł i odpis na prawa pochodzenia energii: 298 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 748 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 3 875 tys. zł).

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, spadła w I półroczu 2024 r. o kwotę 119 203 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Zapas węgla na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 146,3 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 116,1 tys. ton (31 grudnia 2023 r.: 262,4 tys. ton, 30 czerwca 2023 r.: 189,7 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 143,1 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 84,2 tys. ton. W porównaniu do 30 czerwca 2023 r. zapas węgla został utrzymany na porównywalnym poziomie (30 czerwca 2023 r.: 146,6 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 3,2 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 31,9 tys. ton. Od lutego 2024 r. Spółka korzysta z możliwości utrzymywania niższych zapasów węgla w procesie zmiany źródła energii pierwotnej z węgla na gaz, w związku z czym obniżane są zapasy węgla w EC Czechnica do poziomu zgodnego z *Rozporządzeniem w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych*.

13. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 10 801 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 9 752 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 1 049 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 117 203 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 6 416 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2025 w kwocie 1 856 tys. zł, w tym Spółka Dominująca: 1 556 tys. zł i spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 300 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 4 133 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 3 881 tys. zł).

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

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę transakcji forward w kwocie 31 tys. zł po stronie aktywów oraz 1 701 tys. zł po stronie pasywów (31 grudnia 2023 r.: 2 154 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 233 tys. zł) stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego. Ponadto na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r. wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 629 | 2 064 | 3 864 |
| Środki na rachunkach VAT | 9 514 | 32 213 | 12 171 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 11 143 | 34 277 | 16 035 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 11 143 | 34 277 | 16 035 |

16. Kapitał własny

a. Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie bezpiecznej i efektywnej struktury finansowania, uwzględniającej ryzyko operacyjne, nakłady inwestycyjne oraz interes akcjonariuszy.

Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką, Grupa monitoruje wskaźnik długu netto do EBITDA na poziomie Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. Dług netto rozumiany jest jako krótko- i długoterminowe zadłużenie finansowe (oprocentowane kredyty i pożyczki, a także zobowiązania z tytułu leasingu), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty oraz krótkoterminowe lokaty i depozyty. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie są uwzględniane w obliczaniu długu netto.

Celem Grupy jest utrzymanie ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym. W związku z realizowanym programem inwestycyjnym w ramach realizacji strategii dekarbonizacji oraz zbliżającym się terminem zakończenia programu dotyczącego kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT), w najbliższych latach planowane jest zwiększanie zadłużenia finansowego. Relacja długu netto do EBITDA jest jednym z istotnych elementów sporządzanych przez Grupę prognoz i planów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w Grupie wystąpiła nadwyżka środków pieniężnych nad zadłużeniem finansowym w wysokości 479 777 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 486 532 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 654 869 tys. zł).

b. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 7/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. zwołanego na dzień 20 czerwca 2024 r. i kontynuowanego po przerwie w dniu 28 czerwca 2024 r., zysk netto za 2023 r. w kwocie 178 809 tys. zł został przeznaczony na kapitały rezerwowe Spółki.

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 4/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 19 czerwca 2024 r. spółka zależna przeznaczyła zysk netto za rok 2023 w kwocie 82 476 tys. zł oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych w wysokości 11 640 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego.

17. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. <i>(badane)</i> | | Na dzień 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> | |
|--------------------------------|---|-----------------|---|-----------------|---|-----------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | długoterminowe | krótkoterminowe | długoterminowe | krótkoterminowe |
| Otrzymane pożyczki | 326 774 | 21 467 | 337 214 | 423 | 21 290 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 86 710 | 8 148 | 87 178 | 8 757 | 89 365 | 7 293 |
| | 413 484 | 29 615 | 424 392 | 9 180 | 110 655 | 7 293 |

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zawarcie umowy pożyczki z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (pożyczkodawca)

W dniu 26 października 2023 r. została zawarta z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. umowa pożyczki na finansowanie bieżącej działalności KOGENERACJI S.A. oraz inwestycji, w tym budowy EC Czechnica 2. Maksymalny limit zadłużenia wynosi 700 000 tys. zł. Limit kwotowy ma charakter odnawialny, co oznacza że każda wypłata transzy pożyczkobiorcy, pomniejsza dostępny limit, a spłata transzy przez pożyczkobiorcę zwiększa dostępność limitu. Pożyczka została udzielona na okres do pięciu lat od daty podpisania umowy.

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

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

Zawarcie umowy na dofinansowanie budowy Elektrociepłowni Czechnica 2

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

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

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

Cash pooling

W 2018 r. spółki Grupy zostały włączone do systemu cash pooling Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (GK PGE) poprzez zawarcie następujących umów:

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

KOGENERACJA S.A. pozyskała zgody korporacyjne na możliwość zwiększenia limitu zadłużenia z 20 000 tys. zł do 100 000 tys. zł w układzie narastającym. Aktualnie przyznany limit wynosi 20 000 tys. zł. W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. limit zadłużenia wobec PGE S.A. w ramach świadczonych usług zarządzania płynnością pozostał na niezmienionym poziomie i nadal wynosi 0 zł ze względu na brak potrzeby zadłużania się w układzie narastającym. System cash pooling funkcjonuje bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca | Stopa procentowa | Data zapadalności | Wartość według umowy | Na dzień 30 czerwca 2024 r. |
|--|---|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | zmienna | 26.10.2028 r. | 700 000 | - |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (umowa cash pooling) | zmienna | 31.12.2025 r. | 20 000 | - |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 31.03.2036 r. | 300 000 | 289 533 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 2% w skali roku | 20.12.2036 r. | 50 000 | 50 744 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 30.09.2037 r. | 11 185 | 7 964 |

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

18. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|-------------------------|--|--|--|
| Dotacje długoterminowe | 110 028 | 107 967 | 80 649 |
| Pozostałe | 38 | 41 | 45 |
| | 110 066 | 108 008 | 80 694 |
| Dotacje krótkoterminowe | 5 998 | 8 476 | 8 193 |
| Pozostałe | 65 | 3 | 99 |
| | 6 063 | 8 479 | 8 292 |

Tabela: Dotacje otrzymane na dzień 30 czerwca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

| | Wartość wynikająca z umowy | Na dzień 30 czerwca 2024 r. | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. | |
|---|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | | długo- terminowe | krótko- terminowe | długo- terminowe | krótko- terminowe |
| KOGENERACJA S.A. | | | | | |
| NFOŚiGW - budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica | 30 207 | 26 944 | - | 26 944 | - |
| NFOŚiGW - przyłączenie odbiorców do systemu ciepłowniczego w Siechnicach i Świętej Katarzynie | 2 020 | 977 | 41 | 853 | 41 |
| NFOŚiGW - budowa sieci ciepłowniczej w Gminie Siechnice | 812 | 402 | 76 | 440 | 76 |
| NFOŚiGW - budowa sieci ciepłowniczych w kierunku osiedla Zakrzów | 3 822 | 2 947 | 84 | 3 035 | 84 |
| NFOŚiGW- wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w EC Wrocław | 20 000 | 8 839 | 1 561 | 9 620 | 1 561 |
| NFOŚiGW - instalacja odazotowania spalin w EC Wrocław dla kotła nr 3 | 10 800 | 4 498 | 805 | 4 900 | 805 |
| Dotacja z budżetu środków europejskich - rozbudowa sieci ciepłowniczej w Świętej Katarzynie | 295 | 136 | 7 | 215 | 7 |
| Dotacja z budżetu środków europejskich - budowa źródła skojarzonego na gazie w EC Zawidawie | 2 771 | 1 069 | 91 | 1 113 | 93 |
| NFOŚiGW - przebudowa kotła OP130/K2 w EC Czechnica na kocioł biomasowy | 20 000 | - | 589 | - | 981 |
| EC Zielona Góra S.A. | | | | | |
| Budowa przyłączy i instalacja indywidualnych węzłów ciepłych | 29 158 | 24 123 | 996 | 19 910 | 3 052 |
| NFOŚiGW - modernizacja i przebudowa systemu ciepłowniczego | 36 233 | 24 928 | 1 021 | 25 438 | 1 021 |
| NFOŚiGW - budowa olejowo - gazowych kotłów wodnych | 15 358 | 8 863 | 400 | 9 049 | 414 |
| NFOŚiGW - rozbudowa systemu ciepłowniczego | 4 930 | 1 574 | 141 | 1 644 | 141 |
| Fundacja Ekofundusz - wykorzystanie lokalnych źródeł gazu w EC Zielona Góra S.A. | 40 000 | 4 728 | 186 | 4 806 | 200 |
| | 216 406 | 110 028 | 5 998 | 107 967 | 8 476 |

Opis otrzymanych dotacji przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w nocy 24.*

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 347 591 | 354 680 | 374 904 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 14 | 14 |
| | 347 604 | 354 694 | 374 918 |

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 22.

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 86 288 | 959 087 | 123 356 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 14 435 | 27 113 | 30 444 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 18 326 | 69 146 | 165 484 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT | 27 578 | 20 489 | 55 145 |
| Zobowiązania z tytułu rekompensaty gazowej | 140 624 | 126 737 | 34 878 |
| Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów | 1 584 | 2 406 | 3 806 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczenia majątkowego | 494 | 1 160 | 1 305 |
| Pozostałe zobowiązania | 384 | 341 | 300 |
| | 289 713 | 1 206 479 | 414 718 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2024 r. obejmują głównie:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 22 303 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 3 138 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Obrót S.A. w kwocie 1 216 tys. zł oraz PGE Systemy S.A. w kwocie 705 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA, zakupu energii elektrycznej oraz zakupu uprawnień do emisji CO₂,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego (węgiel i gaz) wobec spółek: PKN Orlen w kwocie 30 707 tys. zł, Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 12 386 tys. zł, Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. w kwocie 6 178 tys. zł oraz Węglkokoks Kraj S.A. w kwocie 2 293 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 5 207 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa PKP) w kwocie 2 155 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 6 416 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług wobec jednostki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 822 157 tys. zł. Działając na podstawie art. 498 Kodeksu cywilnego KOGENERACJA S.A. i PGE S.A. dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz z tytułu umowy pożyczki na kwotę 460 000 tys. zł.

Wartość zobowiązania z tytułu szacowanej rekompensaty gazowej na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 r. wyniosła 140 624 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 126 737 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 34 878 tys. zł). Dodatkowe informacje przedstawiono w rozdziale III. *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*, punkt 2b.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Podatek VAT | 14 657 | 35 277 | 8 224 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 165 | 1 778 | 1 456 |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 1 339 | 2 124 | 1 448 |
| Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | 101 799 | 29 800 |
| Pozostałe | 57 | 342 | 47 |
| | 17 218 | 141 320 | 40 975 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 101 799 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (30 czerwca 2023 r.: 29 800 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31b.

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) | | |
|-------------------------------------|--|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Program indywidualnych odejść | 24 | 173 | 197 | 90 | 289 | 379 | 170 | 393 | 563 |
| Nagrody roczne | - | 4 157 | 4 157 | - | 7 913 | 7 913 | - | 3 967 | 3 967 |
| Premie o cele | - | 1 504 | 1 504 | - | 1 549 | 1 549 | - | 735 | 735 |
| Rezerwa na urlopy | - | 3 906 | 3 906 | - | 2 255 | 2 255 | - | 3 411 | 3 411 |
| Zakaz konkurencji i odprawa | 78 | 198 | 276 | 530 | 90 | 620 | 469 | - | 469 |
| Nagroda za wyniki | - | 3 326 | 3 326 | - | 2 612 | 2 612 | - | 1 628 | 1 628 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń ZUS | - | 5 166 | 5 166 | - | 4 479 | 4 479 | - | 4 612 | 4 612 |
| | - | 4 755 | 4 755 | - | 5 220 | 5 220 | - | 5 410 | 5 410 |
| | 102 | 23 185 | 23 287 | 620 | 24 407 | 25 027 | 639 | 20 156 | 20 795 |

21. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Odprawy emerytalne i rentowe | 4 673 | 4 817 | 4 902 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | 3 042 | 3 351 | 2 392 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | 385 490 | 170 832 | 400 164 |
| Rezerwa na rekultywację | 15 656 | 16 207 | 22 405 |
| Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 1 379 | 2 379 | 1 523 |
| Pozostałe rezerwy | 646 | 3 223 | 2 466 |
| | 410 886 | 200 809 | 433 852 |

Odprawy emerytalne i rentowe

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 4 673 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 4 817 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 4 902 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 592 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 736 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 3 856 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 081 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 081 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 1 046 tys. zł). Kwotę 3 689 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 984 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia

Wartość pozostałych świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 3 042 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 351 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 2 392 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 2 870 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 172 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 1 536 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 172 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 179 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 856 tys. zł). Kwotą 2 842 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotą 200 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 385 490 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 170 832 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 400 164 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 283 735 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 135 794 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 289 266 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 101 755 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 35 038 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 110 898 tys. zł). W I półroczu 2024 r. utworzono rezerwę na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 385 490 tys. zł oraz wykorzystano i rozwiązano rezerwę dotyczącą uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 170 832 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy. Wartość rezerwy wynosiła na dzień 30 czerwca 2024 r.: 15 656 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 16 207 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 22 405 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi, tj. w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosiła 1 379 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 2 379 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 1 523 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 695 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 395 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 977 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 684 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 984 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 546 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych i ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji *Koszty sprzedaży*.

Pozostałe rezerwy

W grudniu 2020 r. została naliczona kara umowna za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł, a następnie, zgodnie z zapisami umowy, potrącona w tej samej wysokości z faktury dostawcy. W związku z faktem, że kontrahent podważył zasadność naliczenia i obciążenia karą umowną za zwłokę, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzyła rezerwę w wysokości 1 864 tys. zł. W 2021 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła dodatkowo rezerwę na odsetki w wysokości 188 tys. zł, w 2022 r. w wysokości 259 tys. zł oraz w 2023 r. w wysokości 312 tys. zł. Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 2 623 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2023 r. 2 466 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 r., w związku z przedawnieniem roszczenia, rezerwa na karę umowną w wysokości 2 623 tys. zł została rozwiązana.

W grudniu 2023 r. utworzono rezerwę na potencjalne roszczenie o zapłatę wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z majątku elektroenergetycznego w kwocie 600 tys. zł oraz rezerwę na odsetki w wysokości 46 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Pozostałe noty objaśniające

22. Segmenty operacyjne

Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. prowadzą działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim koncesji na: wytwarzanie, obrót, przesył i dystrybucję energii elektrycznej oraz wytwarzanie, przesył i dystrybucję ciepła, przyznawane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Koncesje są z reguły wydawane na okres pomiędzy 10 a 50 lat. Koncesje w Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A. wygasają w latach 2025-2030. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W I półroczu 2024 r. koszty Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. z tytułu koncesji wyniosły 765 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 860 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 430 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. wartość 1 066 305 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 462 562 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 213 794 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 389 949 tys. zł) co stanowi 80,78% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 1 494 685 tys. zł, co stanowiło 88,37% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 613 431 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 496 564 tys. zł, Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 384 690 tys. zł).

23. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 1 163 tys. ton za kwotę 490 494 tys. zł, realizacja transakcji w styczniu 2025 r. w ilości 26 tys. ton za kwotę 9 194 tys. zł,

- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 51 tys. ton za kwotę 16 233 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 r. w ilości 443 tys. ton za kwotę 139 074 tys. zł, realizacja transakcji w sierpniu 2026 r. w ilości 58 tys. ton za kwotę 20 147 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 0,5 tys. ton za kwotę 269 tys. zł.

Do dnia 30 czerwca 2024 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 335 tys. ton za kwotę 133 179 tys. zł, realizacja transakcji w styczniu 2025 r. w ilości 2 tys. ton za kwotę 815 tys. zł, realizacja transakcji w sierpniu 2025 r. w ilości 10 tys. ton za kwotę 2 802 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 18 tys. ton za kwotę 5 754 tys. zł, realizacja transakcji w grudniu 2025 r. w ilości 54 tys. ton za kwotę 19 723 tys. zł, realizacja transakcji w sierpniu 2026 r. w ilości 3,5 tys. ton za kwotę 1 182 tys. zł,
- 2026; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 191 ton za kwotę 96 tys. zł.

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

b. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 23 maja 2023 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) o dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej realizacji Projektu *Budowa nowych mocy wytwórczych w EC Zawidawie*. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową do kwoty 11 185 tys. zł powiększonej o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.
- W dniu 30 września 2022 r. spółki z Grupy Kapitałowej PGE, w tym Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., zawarły z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (od 2 listopada 2022 r. Polski Koncert Naftowy ORLEN S.A.) umowę ramową sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi, regulującymi handlowe warunki dostaw gazu. Zabezpieczeniem powyższej umowy oraz kontraktów indywidualnych są podpisane z PGE S.A. Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) porozumienia, na mocy których PGE S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (PKN ORLEN) wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej PKN Orlen S.A. na podstawie umowy ramowej:
 - porozumienie z dnia 23 października 2022 r. ustanawiające zabezpieczenie niepieniężne, terminowe, o okresie ważności od dnia 1 października 2022 r. do 31 marca 2026 r. i udzielone do kwoty 51 250 tys. zł,
 - porozumienie z dnia 21 grudnia 2022 r. ustanawiające zabezpieczenie niepieniężne, terminowe, o okresie ważności od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2026 r. i udzielone do kwoty 1 083 590 tys. zł.
- W dniu 6 lipca 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z PGE Energia Ciepła S.A. porozumienie dotyczące zasad udzielenia zabezpieczenia za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z tytułu: umowy o dofinansowanie w formie pożyczki realizacji przedsięwzięcia pod nazwą *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica* z dnia 10 grudnia 2021 r. zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW). Na mocy Poręczenia, PGE Energia Ciepła S.A. zobowiązuje się do zapłaty na rzecz NFOŚiGW, zgodnie z warunkami Poręczenia, wszelkich wymagalnych zobowiązań pieniężnych KOGENERACJI S.A. wynikających z braku zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej NFOŚiGW na podstawie umowy. Zabezpieczenie jest zabezpieczeniem niepieniężnym, terminowym, o okresie ważności od dnia 1 lipca 2022 r. do 30 września 2036 r. i udzielonym do kwoty 375 000 tys. zł, stanowiącej maksymalnie 125% kwoty dofinansowania, jednak nie wyższej niż 125% aktualnej kwoty kapitału pożyczki pozostającej do spłaty.
- W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. podpisał z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie budowy elektrociepłowni w Siechnicach w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie 50 000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową do kwoty 50 000 tys. zł, powiększoną o należne odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

- Od dnia 18 lutego 2022 r. w celu zabezpieczenia zobowiązań w związku z realizacją inwestycji Elektrociepłownia Czechnica 2 obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 3 000 tys. zł na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 r.
- W dniu 10 grudnia 2021 r. została zawarta umowa z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o dofinansowanie realizacji Projektu *Budowa Nowej Elektrociepłowni Czechnica*. Przedmiotem Umowy jest dofinansowanie udzielone KOGENERACJI S.A. w formie pożyczki ze środków NFOŚiGW do kwoty 300 000 tys. zł wypłacanej w transzach zgodnie z harmonogramem wypłat. Pożyczka będzie udzielona na okres od 1 lipca 2022 r. do 31 marca 2036 r. Spłata pożyczki przewidziana jest w 45 ratach płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2025 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową oraz poręczenie wekslowe PGE Energia Ciepła S.A. (większościowy akcjonariusz Spółki) wraz z deklaracją wekslową poręczyciela wekslowego.
- Od dnia 23 września 2021 r. w celu zabezpieczenia wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję obowiązującą do dnia 22 września 2021 r., wystawioną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2026 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej KOGENERACJA S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 2 stycznia 2025 r.
- Zobowiązania z tytułu zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez KOGENERACJĘ S.A. z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 1 stycznia 2024 r. wszedł w życie aneks nr 2 do Umowy Poręczenia zawartej przez EC Zielona Góra S.A., Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) i PGE Dom Maklerski S.A., który zmienił wysokość poręczenia z kwoty 150 000 tys. zł na kwotę 15 000 tys. zł oraz przedłużył okres obowiązywania poręczenia do dnia 31 grudnia 2026 r. Poręczenie obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGiT na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK wobec IRGiT.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności EC Zielona Góra S.A. zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja w wysokości 1 755 tys. zł zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. W dniu 23 sierpnia 2022 r. został podpisany Aneks nr 1 do gwarancji podwyższający kwotę do 5 000 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwia spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania EC Zielona Góra S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 2 stycznia 2025 r.

24. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2024 r. żadna ze spółek należących do Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

25. Postępowania sądowe

KOGENERACJA S.A.

- W dniu 23 czerwca 2021 r. została zawarta umowa dotycząca budowy elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach z Konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. („Konsorcjum”). Obecna wartość wynagrodzenia umownego wynosi 1 159 180 tys. zł netto (tj. 1 425 791 tys. zł brutto).
W związku z zaistniałym - w ocenie Konsorcjum - oddziaływaniem nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych, skutkujących wzrostem cen towarów oraz materiałów, będących następstwem kumulacji pandemii COVID 19 oraz nowej fazy agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej przeciwko Ukrainie, Spółka otrzymała od Konsorcjum wnioski o podwyższenie wysokości wynagrodzenia umownego dla powyższej umowy. Spółka zleciła sporządzenie - przez zewnętrznych ekspertów - opinii prawnych i technicznych ekspertyz, których wyniki stanowią podstawę do prowadzenia mediacji, ukierunkowanej na rozwiązanie powstałych kwestii spornych, dotyczących istnienia podstaw faktycznych i prawnych oraz ewentualnego zakresu możliwej zmiany wysokości wynagrodzenia (a w konsekwencji ewentualnego podpisania aneksu waloryzacyjnego do Umowy) oraz terminu realizacji zobowiązania. W dniu 15 września 2023 r. Strony zawarły umowę o mediację przed mediatorami stałymi w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. W listopadzie 2023 r. odbyły się pierwsze posiedzenia mediacyjne. Negocjacje są kontynuowane do chwili obecnej, zarówno w formie spotkań z udziałem mediatorów, jak i w formie bezpośrednich rozmów przedstawicieli stron. Konsorcjum oszacowało roszczenie waloryzacyjne na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto). W ocenie Spółki, Konsorcjum – na chwilę obecną – nie wykazało, zgodnie z rozkładem ciężaru dowodowego, podstaw faktycznych i prawnych roszczenia. Umowa mediacji została zmieniona aneksami przedłużającymi przewidywany czas prowadzenia mediacji. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, mediacja nie została zakończona.
- W dniach 20 i 26 września 2023 r. - na wniosek Konsorcjum - Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie, dotyczące udzielenia zabezpieczenia roszczenia Konsorcjum o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę umowy. Wartość przedmiotu zabezpieczenia Sąd określił na kwotę 343 931 tys. zł netto (423 035 tys. zł brutto). Zabezpieczenie dotyczy wniosku Konsorcjum wzrostu wynagrodzenia z powyższej umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2021 r.
Stosownie do treści postanowienia Sądu o zabezpieczeniu, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia umownego - połowa wartości przedmiotu zabezpieczenia netto, tj. kwota 171 965 tys. zł, powiększy dotychczasową wartość wskazanych we wniosku płatności z tytułu zobowiązań inwestycyjnych i będzie podlegała fakturowaniu sukcesywnie do realizowanych przez Konsorcjum prac. Ustanowienie zabezpieczenia nie jest prawomocne. Postanowienie zostało opatrzone klauzulą natychmiastowej wykonalności.
- W dniu 2 listopada 2023 r. Spółka rozpoczęła formalną procedurę odwoławczą od nieprawomocnego postanowienia Sądu o udzieleniu zabezpieczenia, ukierunkowaną na podważenie zasadności udzielenia zabezpieczenia co do zasady i wysokości ([Raport bieżący 16/2023](#)). W dniu 9 listopada 2023 r. Spółka wysłała wniosek o wstrzymanie wykonania powyższego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia. W dniu 13 grudnia 2023 r. KOGENERACJA S.A. otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy z dnia 1 grudnia 2023 r. dotyczące wstrzymania wykonalności postanowienia z dnia 20 września 2023 r. o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia do czasu rozstrzygnięcia zażalenia na to postanowienie. Tym samym, uwzględniono wniosek KOGENERACJI S.A. z dnia 9 listopada 2023 r. Postanowienie o wstrzymaniu wykonalności zostało objęte klauzulą natychmiastowej wykonalności ([Raport bieżący 19/2023](#)).

- W dniu 12 sierpnia 2024 r. wpłynął z Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy odpis pozwu z dnia 30 października 2023 r. w sprawie z powództwa Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz Polimex Mostostal S.A. o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę Umowy na budowę Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach („Umowa”). Żądana przez Polimex zmiana Umowy dotyczy oznaczenia wysokości wynagrodzenia umownego zwiększonego o kwotę 343 930 862,80 zł netto (423 034 961,24 zł brutto), tj. podwyższenia obecnej wartości Umowy w kwocie 1 159 180 000,00 zł netto do kwoty 1 503 110 862,80 zł netto (z kwoty 1 425 791 400,00 zł brutto do kwoty 1 848 826 361,24 zł brutto) ([Raport bieżący 30/2024](#)).

Na zgłoszone roszczenie Grupa nie utworzyła rezerwy.

- W dniu 25 lipca 2024 r. został doręczony odpis pozwu złożonego przez PPO Siechnice sp. z o.o. o zapłatę kwoty 7 299 305 zł tytułem zwrotu wydatków poniesionych na modernizację i budowę urządzeń wykorzystywanych na potrzeby dostawy energii elektrycznej przez Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Obecnie toczy się postępowanie sądowe. W dniu 16 sierpnia 2024 r. KOGENERACJA S.A. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

W ocenie Zarządu roszczenie PPO Siechnice Sp. z o.o. o zwrot nakładów poniesionych na modernizację infrastruktury oraz budowę linii kablowych dostarczających energię elektryczną do obiektów szklarni w Siechnicach nie jest zasadne, w konsekwencji na zgłoszone roszczenie Grupa nie utworzyła rezerwy.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 1 sierpnia 2023 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) w sprawie wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, o której mowa w art. 44 ust. 1 Ustawy KDT, dotyczącej roku 2022. W decyzji Prezes URE określił korektę roczną w wysokości 34 878 tys. zł. Spółka nie zgadza się z powyższą decyzją, dlatego w dniu 16 sierpnia 2023 r. złożone zostało do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) odwołanie od decyzji wraz z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania. W dniu 28 września 2023 r. SOKiK wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania decyzji Prezesa URE do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy wszczętej odwołaniem. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania termin pierwszej rozprawy nie został wyznaczony.
- W dniu 31 lipca 2024 r. EC Zielona Góra S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa URE w sprawie wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, o której mowa w art. 44 ust. 1 Ustawy KDT, dotyczącej roku 2023. W decyzji Prezes URE określił korektę roczną w wysokości 99 210 tys. zł. Spółka nie zgadza się z powyższą decyzją, dlatego w dniu 20 sierpnia 2024 r. złożone zostało do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji, a w dniu 30 sierpnia 2024 r. wniosek o wstrzymanie jej wykonania.

Rozbieżność pomiędzy spółką a URE w powyższych sprawach wynika z odmiennej interpretacji ustawy KDT, w szczególności art. 46 ust. 1 ust. 5 oraz art. 34. Grupa zawiązała w księgach rachunkowych rezerwy na powyższe kwoty.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Tabela: Wynagrodzenie (wynagrodzenie całkowite wraz z dodatkowymi świadczeniami) osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką Dominującą za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|---|---|
| Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji | 607 | 766 |
| Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne | 227 | 371 |
| Rada Nadzorcza | 253 | 242 |
| | 1 087 | 1 379 |

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. w nocie 5 *Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osiągnięte przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką*.

Inne informacje

W I półroczu 2024 i 2023 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, w tym usług informatycznych, usług konsultingowych oraz usług kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash pooling (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A.),
- usług dostawy węgla energetycznego (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., PGE Paliwa Sp. z o.o., Węglkokoks Kraj S.A.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urzędzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzania składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A.),
- dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (spółki Skarbu Państwa, m.in. PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, w tym Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., spółki Grupy PKP i Grupy TAURON Polska Energia S.A.),
- nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (Polimex Mostostal S.A.).

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

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

Prezentowane poniżej wartości nie obejmują transakcji z Zarządcą Rozliczeń S.A., dotyczących odpisów na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny oraz rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia maksymalnej ceny energii elektrycznej, określonych *Ustawą z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku*. Przedmiotowe informacje przedstawiono w rozdziale B.VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 31b.

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

Tabela: Wzajemne należności i zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 czerwca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | |
|--|--|---------------|--|------------------|
| | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 1 025 111 | 25 892 | 1 156 206 | 850 164 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 67 601 | 13 927 | 95 640 | 84 921 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa spoza Grupy PGE | 6 780 | 53 884 | 5 654 | 70 520 |
| | 1 099 492 | 93 703 | 1 257 500 | 1 005 605 |

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w należnościach od jednostki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 911 733 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 885 827 tys. zł), należności z tytułu energii elektrycznej w kwocie 104 827 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 258 802 tys. zł) oraz z Rynku Mocy w kwocie 8 551 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 11 577 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w zobowiązaniach wobec jednostki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 822 157 tys. zł. Działając na podstawie art. 498 Kodeksu cywilnego KOGENERACJA S.A. i PGE S.A. dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz z tytułu umowy pożyczki na kwotę 460 000 tys. zł.

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) | |
|--|---|----------------|---|------------------|
| | Przychody | Koszty/nakłady | Przychody | Koszty/nakłady |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 484 179 | 173 585 | 633 547 | 459 658 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 216 347 | 80 989 | 499 794 | 291 987 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa spoza Grupy PGE | 2 709 | 274 570 | 9 142 | 403 107 |
| | 703 235 | 529 144 | 1 142 483 | 1 154 752 |

27. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

28. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieuwjętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 292 742 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 241 442 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (235 219 tys. zł),
- wsparcie techniczne oraz wykonanie pomiarów odbiorowych i gwarancyjnych bloku gazowo-parowego i kotłowni szczytowo-rezerwowej zainstalowanych w EC Czechnica 2,
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica 2,
- opracowanie ekspertyzy stanu technicznego kanałów zasilających i zrzutowych wody oraz przygotowanie dokumentacji geologiczno – inżynierskiej dla EC Wrocław,
- przyłączenia do sieci przesyłowej, do sieci dystrybucyjnej oraz do sieci gazowej.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 51 300 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- zakup części, serwisowanie turbozespołu gazowego oraz remont generatora turbiny gazowej,
- budowę sieci i przyłączy ciepłych,
- wykonanie prac budowlanych w zakresie utrzymania i modernizacji sieci ciepłowniczej,
- modernizację węzłów ciepłowniczych wraz z infrastrukturą,
- wykonanie robót elektroenergetycznych, mechanicznych, diagnostycznych i instalacyjnych na obiektach produkcyjnych,
- remont kapitalny agregatów pompowych,
- naprawy instalacji wodno-kanalizacyjnej oraz instalacji transportu chemikaliów.

29. Testy na utratę wartości aktywów i wartości firmy

a. Test na utratę wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią istotną pozycję aktywów Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Spółka Dominująca oraz spółka zależna okresowo weryfikują przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. W ocenie sytuacji rynkowej spółki posługują się zarówno własnymi narzędziami analitycznymi, jak i wsparciem ze strony Grupy Kapitałowej PGE i niezależnych ośrodków analitycznych.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka Dominująca oraz spółka zależna nie dokonywały istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym w segmencie Ciepłownictwo Grupy Kapitałowej PGE dokonano analizy przesłanek i zidentyfikowano czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów i przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów w poszczególnych Spółkach segmentu, w tym w KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.:

- utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej PGE S.A. poniżej wartości księgowej aktywów netto,
- stabilizacja na rynku energii i paliw po globalnym kryzysie energetycznym, który przejawiał się wzrostem poziomów cen paliw, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂. Kryzys ten był spotęgowany przez inwazję Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego 2022 r. i pojawieniem się ryzyka niedoboru węgla i gazu w Europie. W związku ze zmianami cen Grupa zwróciła się do niezależnego zewnętrznego eksperta o prognozę

- długoterminową cen paliw, uprawnień do emisji CO₂ i średnich cen energii elektrycznej w perspektywie do 2040 roku,
- Plan Dekarbonizacji.

Kwestie klimatyczne

W dniu 15 grudnia 2022 r. w segmencie Ciepłownictwo Grupy Kapitałowej PGE został przyjęty Plan Dekarbonizacji do roku 2050, zaktualizowany w dniu 5 października 2023 r. Celem Planu Dekarbonizacji jest wypełnienie wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymanie w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Plan Dekarbonizacji stanowi operacjonalizację celów określonych bezpośrednio w strategii Grupy Kapitałowej PGE oraz w planie wdrożenia strategii w segmencie Ciepłownictwo. Plan określa lokalizacje, w których zostanie przeprowadzona transformacja majątku produkcyjnego, harmonogram głównych działań, planowane nakłady oraz efekty. Transformacja mocy wytwórczych poprzez zastosowanie nisko- lub zeroemisyjnych jednostek wytwórczych planowana jest w perspektywie do 2030 r., a neutralność klimatyczna w perspektywie do 2050 r.

W związku z powyższym segment Ciepłownictwo stopniowo zastępuje stare źródła węglowe nowymi źródłami odnawialnymi i niskoemisyjnymi. Planowane jest, iż do 2030 roku w większości lokalizacji, w których znajdują się węglowe aktywa ciepłownicze zostaną oddane do eksploatacji instalacje, które spowodują całkowite lub znaczące odejście od paliwa węglowego. Plan dekarbonizacji został uwzględniony przy szacowaniu wartości użytkowej aktywów wytwórczych segmentu Ciepłownictwo.

Założenia makroekonomiczne przyjęte do analizy:

- główne założenia cenowe, tj. ceny: energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ oraz gazu przyjęto z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta,
- przyjęto prognozę cen energii określoną, jako najbardziej prawdopodobną, przy czym w części pokrytej kontraktami, przyjęto ceny i warunki rozliczeń wynikające z tych kontraktów w okresie ich obowiązywania. Prognozy cen energii elektrycznej zakładają wzrost cen rynkowych w okresie prognozy,
- prognoza przychodów z Rynku Mocy dla lat 2024-2028 opiera się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych i dodatkowych dla tych okresów dostaw z uwzględnieniem mechanizmów wspólnego bilansowania w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE. Prognoza od 2029 r. została opracowana przez zespół ekspertów PGE S.A. na podstawie założeń dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji oraz prognozach zewnętrznego eksperta. Od 1 lipca 2025 r. wszystkie Jednostki Rynku Mocy, które zawarły umowy mocowe po 31 grudnia 2019 r. (czyli dla kontraktów zawartych w ramach Aukcji Głównej na rok dostaw 2025 i kolejnych) będzie obowiązywać kryterium emisyjności 550g CO₂/kWh (tzw. EPS 550), co w praktyce wykluczy udział jednostek węglowych z kolejnych aukcji Rynku Mocy,
- dyspozycyjność jednostek została oszacowana w oparciu o plany remontów z uwzględnieniem statystycznej awaryjności.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Spółka Dominująca i spółka zależna EC Zielona Góra S.A. oszacowały nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym stwierdziły brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

b. Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Na dzień 31 maja 2024 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych grup aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce bardzo trudne. W przypadku elektrowni i elektrociepłowni, dla których należy określić wartość na lokalnym rynku, nie istnieją obserwowalne wartości godziwe. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres od 2023 r. do końca 2030 r. Przyszłe przepływy pokazane zostały poprzez wartość rezydualną obliczoną wg Modelu Gordona.

Rynek energetyczny, a w szczególności rynek ciepłowniczy, jest w Polsce rynkiem regulowanym i jako taki podlega wielu przepisom i nie może być swobodnie kształtowany jedynie w oparciu o decyzje biznesowe. Prawo energetyczne w swoich celach ma, m.in. podejmowanie skutecznych działań regulacyjnych zmierzających do zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego. Oznacza to, że otoczenie regulacyjne zmierza do stabilnego działania dostawców ciepła na danym terenie tak, aby zaspokoić w perspektywie długoterminowej potrzeby odbiorców. Zgodnie z przepisami ustawy - prawo energetyczne, Prezes URE może w skrajnych przypadkach nakazać przedsiębiorstwu energetycznemu, prowadzenie działalności objętej koncesją (przez okres nie dłuższy niż 2 lata), jeżeli wymaga tego interes społeczny. Jeżeli taka działalność przynosi stratę, przedsiębiorstwu energetycznemu należy się pokrycie strat od Skarbu Państwa.

Ponieważ otoczenie regulacyjne ogranicza możliwość zaprzestania działalności, Spółka Dominująca nie zakłada skończonego okresu życia ośrodków generujących przepływy pieniężne (CGU). W związku z powyższym w testach na utratę wartości założono kontynuowanie działalności w długiej perspektywie (w postaci wartości rezydualnej), przy zachowaniu nakładów na poziomie odtworzeniowym, z uwagi m.in na interes społeczny w postaci zapewniana dostaw ciepła.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU:

- pierwszy rok prognoz jest zgodny z założeniami przyjętymi do Planu Finansowego Grupy Kapitałowej PGE na 2024 rok. Plan finansowy dla Grupy Kapitałowej PGE na 2024 rok bazuje na założeniach (wolumenowych i cenowych) przygotowywanych na koniec 2023 roku,
- prognozy na kolejne lata to założenia z raportu Agencji Rynku Energii S.A.: *Prognoza cen energii elektrycznej w Polsce do 2040 r. Aktualizacja 2024*,
- przychody z Rynku Mocy na lata 2024-2028 opierają się na wynikach rozstrzygniętych aukcji głównych dla tych okresów dostaw, z uwzględnieniem mechanizmów umowy o realokację przychodów w ramach spółek Grupy Kapitałowej PGE oraz założeniach dotyczących szacowanych przyszłych przepływów dla jednostek wytwórczych bazujących, m.in. na wynikach już rozstrzygniętych aukcji,
- system wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji dla nowych jednostek gazowych,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie:

| 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 9,12% | 7,89% | 7,13% | 6,75% | 6,45% | 6,33% | 6,28% |

- nominalna stopa wzrostu po okresie prognozy 2,5%,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Nakłady inwestycyjne dotyczące transformacji majątku produkcyjnego na aktywa zasilane gazem oraz środki pieniężne generowane przez te aktywa służyć mają wypełnieniu wymogów regulacyjnych stawianych przed energetyką oraz utrzymaniu w długiej perspektywie obecnego potencjału wytwórczego w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców. Wiążące decyzje dotyczące transformacji aktywów oraz poniesienia nakładów inwestycyjnych zostały podjęte przed 31 grudnia 2022 r. i były wynikiem działań zewnętrznych, w tym Polityki Energetycznej Państwa (PEP 2040), regulacji Unii Europejskiej, jak również działań wewnętrznych, takich jak strategia Grupy Kapitałowej PGE, Plan Wdrożenia strategii Grupy Kapitałowej PGE w segmencie Ciepłownictwo oraz Strategia biznesowa na lata 2022-2026 Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.,
- uwzględnienie nakładów inwestycyjnych zgodnie z planem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej PGE,
- wartość aktywów do testów według stanu na dzień 31 maja 2024 r., skorygowana o wartość dotacji oraz o zobowiązanie z tytułu kosztów osieroconych.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość testowanej wartości firmy wyniosła 40 120 tys. zł. Wyniki przeprowadzonego testu wykazały, że wartość użytkowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne była wyższa od wartości bilansowej. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz spółki zależnej EC Zielona Góra S.A.

30. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 312 933 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 1 717 243 tys. zł).

31. Transakcje o charakterze niestandardowym

a. Wpływ wojny Rosji z Ukrainą na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Wojna Rosji z Ukrainą może wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz przyszłe wyniki finansowe. W stosunku do ostatnio opublikowanego sprawozdania nie stwierdzono istotnych zmian w zakresie raportowanych zagadnień. W szczególności ocenie/zmianie mogą podlegać następujące pozycje: wartość odzyskiwalna wybranych pozycji aktywów, poziom oczekiwanych strat kredytowych oraz wycena instrumentów finansowych. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. na bieżąco monitoruje przebieg wojny, konsekwencje makroekonomiczne oraz rynkowe. Ewentualne zdarzenia, które wystąpią zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych Grupy.

b. Zmiany regulacyjne na rynku energii elektrycznej i ciepłej

Ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz w 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (zaktualizowana ustawą z dnia 7 grudnia 2023 r. o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła)

Mechanizm ceny maksymalnej:

- Celem ustawy było wprowadzenie mechanizmu osłonowego, który będzie minimalizował podwyżki cen energii elektrycznej. Ograniczone zostały przychody wytwórców i sprzedawców przy jednoczesnej redystrybucji uzyskanych środków do odbiorców końcowych.
- Mechanizm zakłada, że niezależnie od wzrostu cen energii elektrycznej na rynku hurtowym w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi stosuje się ceny za sprzedaż energii elektrycznej, tzw. cenę maksymalną na poziomie: 693 zł/MWh.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 grudnia 2023 r. o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która weszła w życie z dniem 31 grudnia 2023 r. mechanizmy zamrożenia cen taryfowych oraz ceny maksymalnej przedłużono do dnia 30 czerwca 2024 r.

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

Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku

Zgodnie z ustawą o środkach nadzwyczajnych maksymalna cena energii elektrycznej dla innych odbiorców uprawnionych została ustalona na poziomie 785 zł/MWh. Cena ta obowiązywała od 1 grudnia 2022 r. do 30 września 2023 r. Od 1 października 2023 r. maksymalna cena została obniżona do 693 zł/MWh.

Ustawa wprowadziła obowiązek przekazywania comiesięcznego odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa zajmujące się obrotem energii elektrycznej. Środki przekazane na Fundusz wykorzystywane są do wyrównywania różnicy między ceną rynkową sprzedanej energii elektrycznej a ustawowym limitem ceny, a także do finansowania innych działań związanych z rynkiem energii elektrycznej.

Obowiązek dokonywania odpisu na Fundusz dotyczył okresu od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. Końcowe rozliczenie odpisu nastąpiło w czerwcu 2024 r. i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztów w kwocie 13 806 tys. zł. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujęła w I półroczu 2023 r. odpis na Fundusz w kwocie 290 225 tys. zł, w tym KOGENERACJA S.A. 5 874 tys. zł i EC Zielona Góra S.A. 284 351 tys. zł.

Ustawa z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw, zmieniona ustawą z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego

Ustawa wprowadziła średnią cenę ciepła z rekompensatą do stosowania przez przedsiębiorstwo energetyczne dla części odbiorców z przeznaczeniem na cele mieszkaniowe i użyteczności publicznej po spełnieniu warunków określonych w ustawie. Wartość netto tej ceny to:

- do dnia 30 czerwca 2024 r.:
 - 150,95 zł/GJ dla ciepła wytwarzanego w źródłach ciepła opalanych gazem ziemnym lub olejem opałowym,
 - 103,82 zł/GJ netto dla ciepła wytwarzanego w pozostałych źródłach ciepła,
- od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. dla wszystkich źródeł ciepła:
 - 119,39 zł/GJ,
- od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. dla wszystkich źródeł ciepła:
 - 134,97 zł/GJ.

Mechanizm: Jeżeli nastąpi wzrost cen ciepła powyżej średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą, to planowany przychód przedsiębiorstw energetycznych wynikający z różnicy pomiędzy średnią ceną wytwarzania ciepła z rekompensatą a poziomem uzasadnionych kosztów przedsiębiorstw energetycznych zostanie pokryty rekompensatą.

Poziom cen zgodny z XXII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE wraz z późniejszymi zmianami nie przekraczał w roku 2024 średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą. W przypadku ciepła wytwarzanego w źródłach Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., cena ciepła z rekompensatą miała zastosowanie wyłącznie do odbiorców ciepła z lokalnych kotłowni gazowych począwszy od 1 października 2022 r.

Od dnia 1 lipca 2024 r. w odniesieniu do ciepła wytwarzanego w EC Zawidawie, jego cena przekracza wartości określone w omawianym mechanizmie ochronnym, w związku z czym w rozliczeniach z odbiorcami będzie stosowana średnia cena wytwarzania z rekompensatą.

Ustawa z dnia 8 lutego 2023 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw (zaktualizowana ustawą z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego)

Ustawa wprowadziła maksymalne ceny dostawy ciepła, czyli ceny i stawki opłat z taryfy stosowanej w dniu 30 września 2022 r. w tym systemie, w zakresie zarówno wytwarzania ciepła, jak i jego przesyłania i dystrybucji, powiększone o 40%. Ograniczenie podwyżek cen ciepła dotyczyło odbiorców końcowych, tj. gospodarstw domowych i wymienionych w ustawie jednostek użyteczności publicznej.

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

W brzmieniu zaktualizowanym ustawą o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego, poziom 40% obowiązywał w rozliczeniach z odbiorcami do dnia 30 czerwca 2024 r. W II półroczu 2024 r. stosowany jest poziom 46%, od 1 stycznia 2025 r. stosowany będzie poziom 52%.

Znowelizowana ustawa obejmowała okres od dnia 1 marca 2023 r. do dnia 30 czerwca 2024 r. (uzupełniała mechanizm średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą) oraz uwzględniła wypłatę wyrównania w okresie od dnia 1 października 2022 r. do 28 lutego 2023 r.

Poziom cen zgodny z XXIII Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE i obowiązującą od dnia 1 stycznia 2023 r. oraz zgodny ze zmianą Taryfy dla ciepła obowiązującą od dnia 1 maja 2023 r. w Jednostce Dominującej przekroczył 40% wzrostu na poszczególnych składnikach kosztowych. Poziom cen zgodny z XXIV Taryfą dla ciepła zatwierdzoną przez Prezesa URE obowiązującą od dnia 1 stycznia 2024 r. przekroczył 40% (oraz 46% od dnia 1 lipca 2024 r.) wzrostu cen i stawek opłat obowiązujących w dniu 30 września 2022 r. Przekroczenie maksymalnej ceny dostawy ciepła dotyczy odbiorców ciepła w poszczególnych grupach taryfowych.

Poziom cen ciepła w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. wynikający z XXIII Taryfy dla ciepła obowiązującej od 17 stycznia 2023 r. (wraz z późniejszymi zmianami) oraz XXIV Taryfy dla ciepła obowiązującej od 1 stycznia 2024 r. przekroczył w okresie do 30 czerwca 2024 r. 40% przyrostu cen i stawek opłat obowiązujących w dniu 30 września 2022 r. Przekroczenie maksymalnej ceny dostawy ciepła dotyczyło odbiorców ciepła z lokalnych kotłowni gazowych (grupa taryfowa B) od 1 października 2022 r., a odbiorców ciepła z sieci ciepłowniczej (pozostałe grupy taryfowe) od 17 stycznia 2023 r.

Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 44 438 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 9 381 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 35 057 tys. zł (w I półroczu 2023 r.: 23 218 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 5 447 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 17 771 tys. zł).

c. Szacunek kosztów z tytułu ewentualnego zwrotu dopłaty gazowej

Szczegółowe informacje o wysokości korekty kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2b oraz 25.

32. Istotne szacunki i osądy

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

- Amortyzacja – corocznie w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych KDT omówiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2.
- Grupa działa w jednym segmencie operacyjnym *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja*. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie identyfikacji tych segmentów na podstawie wytycznych zawartych w MSSF 8. Szczegółowy sposób identyfikacji segmentów oraz podstawowe dane finansowe są prezentowane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.
- Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Szczegóły dotyczące analizy przesłanek i przyjętych założeń przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29a.
- Grupa dla celów przeprowadzenia testów z tytułu utraty wartości dokonała identyfikacji ośrodków generujących przepływy pieniężne. Dla Grupy zidentyfikowano 2 ośrodki generujące przepływy pieniężne: Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz EC Zielona Góra S.A. Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. Test nie wykazał konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. Szczegóły dotyczące analizy przesłanek i przyjętych założeń przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29b.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje wysokość odpisów aktualizujących aktywa.
- Grupa dokonuje oszacowań rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze. W I półroczu 2024 r. przyjęto dyskonto na poziomie 5,7% rocznie. Pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.* w nocie 27a.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂, rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na zmianę stopy dyskonta. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.* w nocie 41.
- W związku z kryzysową sytuacją na rynku energii elektrycznej w ostatnim kwartale 2022 roku weszło w życie szereg regulacji prawnych, które spowodowały po stronie Spółki konieczność dokonania szacunków przychodów i kosztów w kolejnych okresach sprawozdawczych w zakresie rekompensat i korekt ceny wynikających z ustawy dla gospodarstw domowych oraz odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy o środkach nadzwyczajnych. Szczegóły przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3b i 31b.

- Grupa analizuje i monitoruje kwestie związane z klimatem oraz ocenia wpływ ryzyka klimatycznego na działalność i wyniki finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w nocy 29d.*
- Grupa monitoruje kwestie związane z wojną w Ukrainie oraz ocenia ryzyko jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące związanego z tym ryzyka zostały opisane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 31a.*

33. Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do waluty krajowej.

W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Grupa wykazuje instrumenty finansowe związane z wyceną transakcji forward stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz z wyceną kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ (Poziom 2).

Przyszłe kształtowanie się stóp procentowych, kursów walutowych czy poziomów cen EUA w sposób inny niż zaprognozowany przez Spółkę będzie miał wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe.

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

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań niewycenianych do wartości godziwej jest zbliżona do ich wartości godziwej. Instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w *Notach objaśniających do sprawozdania finansowego, punkt 14.*

34. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2024 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 1 lipca 2024 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z ORLEN S.A. umowę ramową sprzedaży kompleksowej paliwa gazowego w systemie dystrybucyjnym wraz z kontraktem indywidualnym. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, natomiast kontrakt indywidualny zapewnia dostawy paliwa gazowego od dnia 2 lipca 2024 r. do dnia 1 stycznia 2037 r. Szacowana wartość kontraktu indywidualnego w okresie jego obowiązywania, ustalona na podstawie cen rynkowych gazu oraz stawek dystrybucyjnych, wynosi łącznie 6,3 mld zł netto. ([Raport bieżący 27/2024](#)).
- Z dniem 4 lipca 2024 r. Związki Zawodowe działające w KOGENERACJI S.A. weszły w spór zbiorowy z Pracodawcą w przedmiocie ustalenia kwoty nagrody za wyniki za 2023 rok. Aktualnie strony prowadzą rokowania, których celem jest osiągnięcie porozumienia w powyższej kwestii.
- W dniu 5 lipca 2024 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. przekazał informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem w odpowiedzi na pytania zadane podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 28 czerwca 2024 r. ([Raport bieżący 28/2024](#)).
- W dniu 12 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ze swojego grona Pana Pawła Stępnia do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ustaliła skład Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.
- W dniu 25 lipca 2024 r. został doręczony odpis pozwu złożonego przez PPO Siechnice sp. z o.o. o zapłatę kwoty 7 299 tys. zł tytułem zwrotu wydatków poniesionych na modernizację i budowę urządzeń wykorzystywanych na potrzeby dostawy energii elektrycznej przez Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Obecnie toczy się postępowanie sądowe. W dniu 16 sierpnia 2024 r. KOGENERACJA S.A. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.
- W dniu 6 sierpnia 2024 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. ([Raport bieżący 29/2024](#)). W porównaniu do opublikowanych szacunków skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży oraz skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) zmniejszył się o około 7 mln zł, a skonsolidowany zysk netto zmniejszył się o około 6 mln zł. Zmiana szacunków spowodowana była ujęciem oszacowanego kosztu z tytułu rekompensaty gazowej za I półrocze 2024 r. Szczegółowe informacje dotyczące rekompensaty gazowej zostały opisane w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 2b. Pozostałe wstępne szacunki opublikowane w dniu 6 sierpnia 2024 r. nie uległy zmianie.
- W dniu 13 sierpnia 2024 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. poinformował, iż w dniu 12 sierpnia 2024 r. wpłynął z Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy odpis pozwu z dnia 30 października 2023 r. w sprawie z powództwa Polimex Mostostal S.A. o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę Umowy na budowę Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach. Żądana przez Polimex zmiana dotyczy oznaczenia wysokości wynagrodzenia umownego zwiększonego o kwotę 343 930 862,80 zł netto (423 034 961,24 zł brutto), tj. podwyższenia obecnej wartości Umowy w kwocie 1 159 180 000,00 zł netto do kwoty 1 503 110 862,80 zł netto (z kwoty 1 425 791 400,00 zł brutto do kwoty 1 848 826 361,24 zł brutto) ([Raport bieżący 30/2024](#)).
- W dniu 20 sierpnia 2024 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, odwołanie od decyzji administracyjnej Prezesa URE, a w dniu 30 sierpnia 2024 r. wniosek o wstrzymanie jej wykonania. Decyzja administracyjna dotyczyła wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym (99 210 tys. zł za 2023 rok), o której mowa w art. 44 ust. 1 Ustawy KDT.
- W dniu 23 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie uchwały nr 51/2027/2024 z dnia 22 sierpnia 2024 r. ogłosiła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Prezesa Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

| | Nota | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy |
|--|------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 794 212 | 950 459 |
| Koszt własny sprzedaży | 2 | (763 876) | (704 079) |
| Zysk brutto na sprzedaży | | 30 336 | 246 380 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 | 5 625 | 3 249 |
| Koszty sprzedaży | 2 | (11 449) | (21 886) |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 | (24 028) | (21 282) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 | (2 789) | (4 237) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | (2 305) | 202 224 |
| Przychody finansowe | | 1 836 | 2 325 |
| <i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i> | | <i>1 737</i> | <i>2 318</i> |
| Koszty finansowe | | (3 255) | (3 731) |
| Koszty finansowe netto | 4 | (1 419) | (1 406) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | (3 724) | 200 818 |
| Podatek dochodowy | 5a | 593 | (38 286) |
| Zysk netto | | (3 131) | 162 532 |
| Inne całkowite dochody netto | | 292 | (348) |
| Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem: | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | | 361 | (430) |
| Podatek odroczony | 5a | (69) | 82 |
| Całkowite dochody ogółem | | (2 839) | 162 184 |
| Zysk/(strata) podstawowy na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | (0,21) | 10,91 |
| Zysk/(strata) rozwodniony na 1 akcję <i>(w złotych)</i> | | (0,21) | 10,91 |

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 r.

| | Nota | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) okres bieżący | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres porównawczy |
|--|------|---|---|---|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 1 930 764 | 1 920 245 | 1 692 915 |
| Wartości niematerialne | 6 | 2 258 | 2 293 | 1 901 |
| Prawa do użytkowania składników aktywów | 6 | 113 752 | 114 058 | 117 496 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 | 12 228 | 12 611 | 12 975 |
| Należności finansowe | 7 | 3 745 | 3 818 | 4 013 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 8 | 29 712 | 35 164 | 68 009 |
| Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe | 9 | 179 130 | 179 130 | 178 930 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 12 | 1 556 | 3 084 | 2 832 |
| Aktywa trwałe razem | | 2 273 145 | 2 270 403 | 2 079 071 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 11 | 83 711 | 202 912 | 140 354 |
| Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia | 12 | 8 196 | 112 672 | 2 095 |
| Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 13 | 31 | - | - |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 10 | - | 11 164 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 7 | 191 361 | 455 470 | 189 053 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 8 | 2 219 | 93 095 | 7 133 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 14 | 9 980 | 33 376 | 13 899 |
| Aktywa obrotowe razem | | 295 498 | 908 689 | 352 534 |
| Aktywa razem | | 2 568 643 | 3 179 092 | 2 431 605 |

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 r. (ciąg dalszy)

| | Nota | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) okres bieżący | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) okres porównawczy | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) okres porównawczy |
|--|------|---|---|---|
| Kapitał własny | 15 | | | |
| Kapitał zakładowy | | 252 503 | 252 503 | 252 503 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 251 258 | 251 258 | 251 258 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 960 659 | 781 850 | 781 850 |
| Zyski zatrzymane | | 163 986 | 345 634 | 330 697 |
| Kapitał własny razem | | 1 628 406 | 1 631 245 | 1 616 308 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 16 | 407 411 | 418 331 | 105 108 |
| Instrumenty pochodne | 13 | 137 | 69 | 21 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 31 833 | 62 794 | 36 170 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 17 | 45 817 | 47 126 | 22 241 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 13 | 14 | 14 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 102 | 431 | 450 |
| Rezerwy długoterminowe | 20 | 21 234 | 24 910 | 29 466 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 506 547 | 553 675 | 193 470 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu | 16 | 29 163 | 8 662 | 6 901 |
| Instrumenty pochodne | 13 | 193 | 318 | 51 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 10 | 9 839 | - | 19 774 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 17 | 3 317 | 3 647 | 5 941 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 76 163 | 777 924 | 272 634 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 18 | 12 731 | 47 685 | 10 853 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 16 324 | 17 321 | 14 633 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 20 | 285 960 | 138 615 | 291 040 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 433 690 | 994 172 | 621 827 |
| Zobowiązania razem | | 940 237 | 1 547 847 | 815 297 |
| Pasywa razem | | 2 568 643 | 3 179 092 | 2 431 605 |

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

| | Nota | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres bieżący | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> okres porównawczy |
|--|------|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | (3 724) | 200 818 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (9 435) | (45 303) |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 2 | 95 743 | 90 984 |
| (Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | (87) | 71 |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych | | 388 | (101) |
| Odsetki i dywidendy | | 1 104 | 187 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych | | 246 372 | 122 655 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | | 91 270 | 94 679 |
| Zmiana stanu zapasów | | 119 201 | (52 692) |
| Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia | | 106 004 | 141 162 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek | | (237 107) | (90 636) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych | | (1 665) | (1 962) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | (1 326) | (1 286) |
| Zmiana stanu rezerw | | 144 030 | (94 366) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 550 768 | 364 210 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 93 | 90 |
| Wpływ rat i odsetek z tytułu leasingu | | 165 | 184 |
| Odsetki otrzymane w ramach umowy cash pooling | | 667 | 1 676 |
| Środki przekazane w ramach umowy cash pooling | | - | (58 266) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (118 569) | (182 367) |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | (9 810) |
| Pozostałe wydatki | | (420) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (118 064) | (248 493) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy i wydatki z tytułu pożyczek | | (467 060) | (103 160) |
| Wpływy i wydatki w ramach umowy cash pooling | | 17 665 | (10) |
| Otrzymane dotacje | | 26 | 3 013 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | | (6 731) | (5 910) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (456 100) | (106 067) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (23 396) | 9 650 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | | (23 396) | 9 650 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 14 | 33 376 | 4 249 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 14 | 9 980 | 13 899 |

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
|---|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 345 634 | 1 631 245 |
| Strata netto | - | - | - | (3 131) | (3 131) |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 292 | 292 |
| Całkowite dochody | - | - | - | (2 839) | (2 839) |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | |
| Przeznaczenie zysków na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | 178 809 | (178 809) | - |
| Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r. | 252 503 | 251 258 | 960 659 | 163 986 | 1 628 406 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny RAZEM |
|--|----------------------|--|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 782 672 | 167 691 | 1 454 124 |
| Zysk netto | - | - | - | 162 532 | 162 532 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (348) | (348) |
| Całkowite dochody | - | - | - | 162 184 | 162 184 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | |
| Pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | (822) | 822 | - |
| Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 r. | 252 503 | 251 258 | 781 850 | 330 697 | 1 616 308 |

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

b. Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

c. Zasady rachunkowości i prezentacja danych

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z *Jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.* opublikowanym w dniu 19 marca 2024 r.

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

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2023 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2024 r., a nie miały wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 7c.

VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

1. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 744 698 | 916 000 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej | 244 356 | 422 874 |
| Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucji energii cieplnej | 476 395 | 459 942 |
| Przychody z Rynku Mocy | 15 876 | 17 648 |
| Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii | 874 | 7 564 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 3 868 | 4 148 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 3 132 | 3 220 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług | 197 | 604 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 49 514 | 34 459 |
| Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej | 42 047 | 33 561 |
| Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ | 6 483 | 320 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 984 | 578 |
| | 794 212 | 950 459 |

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucji energii elektrycznej (spadek o 178 518 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz niższego wolumenu sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2023 r.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucji energii cieplnej w I półroczu 2024 r. (wzrost o 16 453 tys. zł) były głównie efektem wyższych średnich cen sprzedaży ciepła oraz wzrostu liczby odbiorców ciepła, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży spowodowanym wyższymi średnimi temperaturami w 2024 r.

Zgodnie z *Ustawą z dnia 15 września 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw* KOGENERACJA S.A. zobligowana jest do sprzedaży i dystrybucji ciepła po maksymalnych, określonych w Ustawie, stawkach. Różnica pomiędzy maksymalnymi stawkami a wartością wynikającą z taryf wypłacana jest w formie rekompensaty. W I półroczu 2024 r. przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat dotyczących sprzedaży ciepła wyniosły 9 381 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 5 447 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31b.

Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. W I półroczu 2024 r. przychody te wyniosły 15 876 tys. zł i były niższe w porównaniu do I półrocza 2023 r. o 1 772 tys. zł. (I półrocze 2023 r.: 17 648 tys. zł).

Niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii (spadek o 6 690 tys. zł) były przede wszystkim efektem niższej ceny (I półrocze 2024 r.: 47,33 zł/MWh; I półrocze 2023 r.: 202,89 zł/MWh) i niższego wolumenu certyfikatów zielonych na skutek niższej produkcji z biomasy.

Na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji Spółka uzyskała przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej w kwocie 3 868 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 4 148 tys. zł).

Przychody z najmu nieruchomości (opłaty leasingowe ujęte jako przychód) w I półroczu 2024 r. wyniosły 3 132 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 3 220 tys. zł). Spółka nie osiągnęła przychodów z tytułu leasingu operacyjnego odnoszących się do zmiennych opłat leasingowych, które nie są zależne od indeksu lub stopy procentowej.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 8 486 tys. zł) były efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej.

W I półroczu 2024 r. uzyskano przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 6 483 tys. zł (I półrocze 2023 r.: 320 tys. zł).

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. 300 764 tys. zł, co stanowiło 37,87% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 456 962 tys. zł, co stanowiło 48,08% przychodów). Przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. 389 949 tys. zł, co stanowiło 49,10% przychodów (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 384 690 tys. zł, co stanowiło 40,47% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|---|---|
| Przychody z umów z klientami | 777 831 | 937 644 |
| Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej | 3 868 | 4 148 |
| Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat | 9 381 | 5 447 |
| Przychody z najmu nieruchomości | 3 132 | 3 220 |
| | 794 212 | 950 459 |

2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|--|--|--|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (720 467) | (675 027) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (43 409) | (29 052) |
| | (763 876) | (704 079) |

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> |
|---|--|--|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | (95 743) | (90 984) |
| Zużycie materiałów i energii | (260 637) | (213 199) |
| Usługi obce | (67 802) | (73 578) |
| Podatki i opłaty, w tym: | (296 212) | (305 828) |
| <i>uprawnienia do emisji CO₂</i> | (283 867) | (288 679) |
| <i>odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny</i> | - | (5 874) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (32 328) | (32 296) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (3 222) | (2 310) |
| Razem koszty rodzajowe | (755 944) | (718 195) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (43 409) | (29 052) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (799 353) | (747 247) |
| Koszty sprzedaży | 11 449 | 21 886 |
| Koszty ogólnego zarządu | 24 028 | 21 282 |
| Koszt własny sprzedaży | (763 876) | (704 079) |

Wyższe koszty amortyzacji o kwotę 4 759 tys. zł to przede wszystkim efekt:

- rozliczenia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe (wzrost amortyzacji o kwotę 9 794 tys. zł),
- weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych (spadek amortyzacji o kwotę 5 035 tys. zł).

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 47 438 tys. zł) to efekt wzrostu kosztów zużycia paliw, na skutek wyższych cen surowców i chemikaliów.

Spadek kosztów usług o kwotę 5 776 tys. zł był spowodowany przede wszystkim niższymi kosztami usług zagospodarowania odpadów, niższymi kosztami usług przesyłowych (niższe stawki w porównaniu do 2023 r.) oraz niższymi kosztami usług wynikających z umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi.

Spadek kosztów w pozycji *Podatki i opłaty* o 9 616 tys. zł był spowodowany głównie brakiem odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w I półroczu 2024 r. (w I półroczu 2023 r. ujęto odpis w kwocie 5 874 tys. zł) oraz niższą o 4 812 tys. zł rezerwą na niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Jako *Koszty sprzedaży* w układzie kalkulacyjnym oraz *Podatki i opłaty* w układzie porównawczym KOGENERACJA S.A. ujęła w I półroczu 2023 r. odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w kwocie 5 874 tys. zł (brak odpisu w I półroczu 2024 r.). Pozostałe informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31b.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o kwotę 14 357 tys. zł był efektem wyższego wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 10 426 tys. zł), wyższego wolumenu zakupionej energii na rynku na potrzeby kontraktu w przypadku awarii, remontów lub warunków pogodowych (wzrost o 4 257 tys. zł), niższej wartości zakupionej energii na rynku bilansującym (spadek o 200 tys. zł) oraz niższej wartości sprzedanej usługi dystrybucji i przesyłu energii (spadek o 126 tys. zł).

c. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszty świadczeń pracowniczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Wypłacone wynagrodzenia | (30 102) | (29 379) |
| Ubezpieczenia społeczne | (6 025) | (5 910) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 006 | 1 945 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | (459) | (349) |
| Inne świadczenia pracownicze | (3 626) | (3 222) |
| | (39 206) | (36 915) |
| Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne | 6 878 | 4 619 |
| | (32 328) | (32 296) |

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

W pozycji *Inne świadczenia pracownicze* Spółka ujęła m.in. koszty pracowniczych programów emerytalnych, odpis na ZFŚS, koszty opieki medycznej oraz szkoleń.

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów | 965 | - |
| Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ | 2 | 2 |
| Rozliczenie otrzymanych dotacji | 1 727 | 2 054 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności | 280 | 518 |
| Rozwiązanie rezerwy bilansowej | 1 864 | 80 |
| Sprzedaż złomu | 369 | - |
| Dzierżawa węzłów ciepłych | 317 | 350 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 32 | 47 |
| Kary, grzywny i odszkodowania | 40 | 48 |
| Inne | 29 | 150 |
| | 5 625 | 3 249 |

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|---|---|
| Wycena transakcji forward na zakup uprawnień do emisji CO ₂ | - | (2) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności | (394) | (70) |
| Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów | - | (3 008) |
| Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych | (1 545) | (56) |
| Darowizny | - | (320) |
| Zapłacone kary, odszkodowania i grzywny | (19) | (15) |
| Koszty likwidacji środków trwałych | (421) | - |
| Koszty zaniechanych inwestycji | - | (56) |
| Koszty utrzymania ESP Młoty | (69) | (59) |
| Spisanie należności | - | (238) |
| Koszty aktywów oddanych w leasing | (326) | (239) |
| Inne | (15) | (174) |
| | (2 789) | (4 237) |

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

4. Koszty finansowe netto

Tabela: Koszty finansowe netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych | 1 416 | 2 203 |
| Odsetki z tytułu leasingu | 321 | 115 |
| Pozostałe przychody finansowe | 99 | 7 |
| Przychody finansowe | 1 836 | 2 325 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu | (1 845) | (2 107) |
| Pozostałe odsetki od zobowiązań finansowych | (104) | (215) |
| Koszty odsetek dotyczące zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | (173) | (167) |
| Efekt zmiany dyskonta dotyczący rezerwy na rekultywację | (414) | (656) |
| Pozostałe koszty finansowe | (719) | (586) |
| Koszty finansowe | (3 255) | (3 731) |
| Koszty finansowe netto | (1 419) | (1 406) |

Niższe przychody z tytułu odsetek były związane z niższym poziomem nadwyżki środków pieniężnych udostępnionych przez Spółkę w systemie cash pooling.

5. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|---|---|
| Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat | | |
| Podatek dochodowy za okres bieżący | (30 438) | (26 550) |
| Podatek odroczony | 31 031 | (11 736) |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazywane w rachunku zysków i strat | 593 | (38 286) |
| Podatek dochodowy wykazywany w innych całkowitych dochodach | | |
| Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze | (69) | 82 |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym) | (69) | 82 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 524 | (38 204) |

b. Efektywna stopa podatkowa

Strata przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtowała się na poziomie 3 724 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 200 818 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 15,92% (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 19,07%).

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 101 680 tys. zł, m.in. na realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych, a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 325 426 tys. zł).

W I półroczu 2024 r. aktywowano odsetki w łącznej kwocie 17 662 tys. zł, w tym 10 769 tys. zł od pożyczki udzielonej przez NFOSiGW, 4 502 tys. zł od pożyczki udzielonej przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. oraz 2 391 tys. zł od pożyczki udzielonej przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Należności z tytułu leasingu | 3 367 | 3 368 | 3 500 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 378 | 450 | 513 |
| | 3 745 | 3 818 | 4 013 |

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

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 62 395 | 185 475 | 36 415 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 32 942 | 153 461 | 30 969 |
| Należności z tytułu umowy cash pooling | 54 056 | 71 968 | 116 984 |
| Należności z tytułu należnych rozpoznanych rekompensat | 2 892 | 4 782 | 2 280 |
| Wsparcie dla kogeneracji | 797 | 1 359 | 1 226 |
| Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych | 139 | 134 | 152 |
| Należności dotyczące depozytu zabezpieczającego | 300 | 296 | 290 |
| Kaucje i wadia | 22 | 22 | 90 |
| Należności z tytułu leasingu | 390 | 545 | 647 |
| Pozostałe należności | 37 428 | 37 428 | - |
| | 191 361 | 455 470 | 189 053 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 481 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 278 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 202 tys. zł).

W pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe ujęto należności z tytułu umowy cash pooling w kwocie 54 056 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 71 968 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 116 984 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. ujęła należności z tytułu rozpoznanych rekompensat za ciepło w kwocie 2 892 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 4 782 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 2 280 tys. zł). Pozostałe informacje dotyczące rekompensat za ciepło przedstawiono w rozdziale B.VI. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, punkt 1 i 31b.

W pozycji Pozostałe należności ujęto należności z tytułu przekazanych do kontrahenta płatności dotyczących zabezpieczenia roszczenia w przedmiocie zmiany wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy inwestycyjnej, którego wykonalność, na mocy postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu, została wstrzymana.

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--------------------------|--|--|--|
| do 1 m-ca | 190 839 | 455 090 | 187 818 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 223 | 78 | 657 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 64 | 150 | 166 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 235 | 152 | 412 |
| | 191 361 | 455 470 | 189 053 |

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 440 | 544 | 585 |
| powyżej 1 m-ca do 3 m-cy | 263 | 27 | 579 |
| powyżej 3 m-cy do 6 m-cy | 239 | 4 | 94 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 9 | - | 42 |
| powyżej 1 roku | 143 | 153 | 122 |
| | 1 094 | 728 | 1 422 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (481) | (278) | (202) |
| Należności przeterminowane netto | 613 | 450 | 1 220 |

8. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 27 189 | 32 247 | 64 926 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej | 2 523 | 2 917 | 3 083 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 29 712 | 35 164 | 68 009 |
| Podatek VAT | - | 90 757 | 3 643 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej | 852 | 965 | 942 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC | 144 | 831 | 1 537 |
| Opłaty koncesyjne | 405 | - | 262 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 13 | - | 12 |
| Rozrachunki z tytułu ZFŚS | 781 | 517 | 556 |
| Pozostałe | 24 | 25 | 181 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 2 219 | 93 095 | 7 133 |

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy EC Czechnica 2 w Siechnicach (19 416 tys. zł),
- zaliczki na modernizację układu pomp wody sieciowej bloku BC-2 w EC Wrocław (2 502 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie bloków kogeneracyjnych EC Czechnica 2 w Siechnicach do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci energetycznej (2 305 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie do sieci gazowej (873 tys. zł).

9. Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe

Na dzień 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 100% akcji spółki zależnej EC Zielona Góra S.A.

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

W dniu 29 sierpnia 2023 r., na mocy umowy zawartej z Gminą Siechnice, KOGENERACJA S.A. nabyła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 2 500 zł spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. W dniu 13 grudnia 2023 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 395 tys. zł. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników, tj. Gminę Siechnice i KOGENERACJĘ S.A. w stosunku do udziałów dotychczas posiadanych, w zamian za wkłady pieniężne w wysokości po 50 zł na każdy udział. Na dzień 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. posiadała 4 000 udziałów spółki SIECHNICE NOWA ENERGIA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł i łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł, co stanowiło 50% udziałów w kapitale własnym.

10. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 9 839 tys. zł. (należność na dzień 31 grudnia 2023 r.: 11 164 tys. zł; zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2023 r.: 19 774 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 77 903 | 53 462 | 84 164 |
| Zapasy | 681 | 647 | 604 |
| Należności | 91 | 53 | 38 |
| Świadczenia pracownicze | 1 888 | 2 066 | 1 506 |
| Rezerwy | 75 148 | 48 046 | 78 120 |
| Pozostałe | 95 | 2 650 | 3 896 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (109 736) | (116 256) | (120 334) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (107 980) | (113 944) | (118 006) |
| Zapasy | (304) | (309) | (782) |
| Należności | (1 446) | (2 003) | (1 546) |
| Pozostałe | (6) | - | - |
| Wartość netto | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (107 980) | (113 944) | (118 006) |
| Zapasy | 377 | 338 | (178) |
| Należności | (1 355) | (1 950) | (1 508) |
| Świadczenia pracownicze | 1 888 | 2 066 | 1 506 |
| Rezerwy | 75 148 | 48 046 | 78 120 |
| Pozostałe | 89 | 2 650 | 3 896 |
| RAZEM | (31 833) | (62 794) | (36 170) |

Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 31 833 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (77 903 tys. zł) i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (109 736 tys. zł).

11. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---------------------------|--|--|--|
| Materiały | 82 112 | 201 287 | 136 237 |
| Prawa pochodzenia energii | 1 599 | 1 625 | 4 117 |
| | 83 711 | 202 912 | 140 354 |

W I półroczu 2024 r. i w 2023 r. nie wystąpiły obciążenia z tytułu zabezpieczeń na zapasach.

Zapasy przedstawione są w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 884 tys. zł, w tym odpis dotyczący materiałów w magazynie: 3 586 tys. zł i odpis na prawa pochodzenia energii: 298 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 408 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 3 575 tys. zł).

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla, spadła w I półroczu 2024 r. o kwotę 119 175 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Zapas węgla na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 146,3 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 116,1 tys. ton (31 grudnia 2023 r.: 262,4 tys. ton, 30 czerwca 2023 r.: 189,7 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 143,1 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 84,2 tys. ton. W porównaniu do 30 czerwca 2023 r. zapas węgla został utrzymany na porównywalnym poziomie (30 czerwca 2023 r.: 146,6 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 3,2 tys. ton i był niższy w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. o 31,9 tys. ton. Od lutego 2024 r. Spółka korzysta z możliwości utrzymywania niższych zapasów węgla w procesie zmiany źródła energii pierwotnej z węgla na gaz, w związku z czym obniżane są zapasy węgla w EC Czechnica do poziomu zgodnego z *Rozporządzeniem w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych*.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto długoterminowe i krótkoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w łącznej kwocie 9 752 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 115 756 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 4 927 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. jako długoterminowe uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia wykazano uprawnienia dotyczące roku 2025 w kwocie 1 556 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 3 084 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 2 832 tys. zł).

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

W pozycji *Instrumenty pochodne* wykazano wycenę transakcji forward w kwocie 31 tys. zł po stronie aktywów oraz 330 tys. zł po stronie pasywów (31 grudnia 2023 r.: 385 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 70 tys. zł) stanowiącą zabezpieczenie ryzyka walutowego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r. wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 tys. zł.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 844 | 1 199 | 2 720 |
| Środki na rachunkach VAT | 9 136 | 32 177 | 11 179 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 9 980 | 33 376 | 13 899 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 9 980 | 33 376 | 13 899 |

15. Kapitał własny

a. Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie bezpiecznej i efektywnej struktury finansowania, uwzględniającej ryzyko operacyjne, nakłady inwestycyjne oraz interes akcjonariuszy.

Zgodnie z powszechnie stosowaną praktyką, Spółka monitoruje wskaźnik długu netto do EBITDA. Dług netto rozumiany jest jako krótko- i długoterminowe zadłużenie finansowe (oprocentowane kredyty i pożyczki, a także zobowiązania z tytułu leasingu), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty, oraz krótkoterminowe lokaty i depozyty. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nie są uwzględniane w obliczaniu długu netto.

Celem Spółki jest utrzymanie ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym. W związku z realizowanym programem inwestycyjnym w ramach realizacji strategii dekarbonizacji w najbliższych latach planowane jest zwiększanie zadłużenia finansowego. Relacja długu netto do EBITDA jest jednym z istotnych elementów sporządzanych przez Spółkę prognoz i planów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. zadłużenie finansowe netto w Spółce wynosiło 372 538 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 321 649 tys. zł oraz nadwyżka środków pieniężnych nad zadłużeniem finansowym na dzień 30 czerwca 2023 r. w wysokości.: 18 874 tys. zł).

b. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z uchwałą nr 7/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 28 czerwca 2024 r. zysk netto za 2023 r. w kwocie 178 809 tys. zł został przeznaczony na kapitały rezerwowe Spółki.

16. Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i leasingu oraz innych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) | |
|--------------------------------|--|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | długoterminowe | krótkoterminowe | długoterminowe | krótkoterminowe |
| Otrzymane pożyczki | 326 774 | 21 467 | 337 214 | 423 | 21 290 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 80 637 | 7 696 | 81 117 | 8 239 | 83 818 | 6 901 |
| | 407 411 | 29 163 | 418 331 | 8 662 | 105 108 | 6 901 |

a. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16a.

Tabela: Terminy i warunki spłat otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca | Stopa procentowa | Data zapadalności | Wartość według umowy | Na dzień 30 czerwca 2024 r. |
|--|---|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | zmienna | 26.10.2028 r. | 700 000 | - |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (cash pooling) | zmienna | 31.12.2025 r. | 20 000 | - |
| EC Zielona Góra S.A. | zmienna | 16.12.2024 r. | 450 000 | - |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 31.03.2036 r. | 300 000 | 289 533 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 2% w skali roku | 20.12.2036 r. | 50 000 | 50 744 |
| NFOŚiGW | zmienna, nie mniej niż 1,5% w skali roku | 30.09.2037 r. | 11 185 | 7 964 |

b. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą prawa wieczystego użytkowania gruntów.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|-------------------------|--|--|--|
| Dotacje długoterminowe | 45 812 | 47 120 | 22 232 |
| Pozostałe | 5 | 6 | 9 |
| | 45 817 | 47 126 | 22 241 |
| Dotacje krótkoterminowe | 3 254 | 3 647 | 5 845 |
| Pozostałe | 63 | - | 96 |
| | 3 317 | 3 647 | 5 941 |

Opis otrzymanych dotacji przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w nocie 23.*

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

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 14 | 14 |
| | 13 | 14 | 14 |

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|--|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych | 49 668 | 688 498 | 84 281 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 9 086 | 22 337 | 23 897 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 16 058 | 64 594 | 160 629 |
| Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów | 821 | 1 172 | 2 684 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczenia majątkowego | 367 | 1 160 | 980 |
| Pozostałe zobowiązania | 163 | 163 | 163 |
| | 76 163 | 777 924 | 272 634 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2024 r. obejmują głównie:

- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 16 674 tys. zł, wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 2 021 tys. zł, a także zobowiązania wobec PGE Obrót S.A. w kwocie 823 tys. zł i PGE Systemy S.A. w kwocie 445 tys. zł, głównie z tytułu zawartych umów SLA, zakupu energii elektrycznej oraz zakupu uprawnień do emisji CO₂,
- zobowiązania z tytułu zakupu paliwa produkcyjnego (węgiel i gaz) wobec spółek: Polska Grupa Górnicza S.A. w kwocie 12 386 tys. zł, Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. w kwocie 6 178 tys. zł, Węgłokoks Kraj S.A. w kwocie 2 293 tys. zł oraz PKN Orlen w kwocie 1 790 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. w kwocie 5 207 tys. zł,
- zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa oraz pozostałych podmiotów powiązanych w Grupie PGE (w tym m.in. Grupa Tauron Polska Energia S.A., PSE S.A., Grupa PKP) w kwocie 1 851 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług wobec jednostki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE S.A.) ujęto zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 582 589 tys. zł. Działając na podstawie art. 498 Kodeksu cywilnego KOGENERACJA S.A. i PGE S.A. dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz z tytułu umowy pożyczki na kwotę 460 000 tys. zł.

W *Zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych* ujęto zobowiązanie wobec Polimex Mostostal S.A. z tytułu realizacji projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach w kwocie 6 416 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Podatek VAT | 10 644 | 31 720 | 8 224 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 799 | 1 336 | 1 095 |
| Opłaty za korzystanie ze środowiska | 1 239 | 1 944 | 1 360 |
| Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny | - | 12 352 | 139 |
| Pozostałe | 49 | 333 | 35 |
| | 12 731 | 47 685 | 10 853 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka ujęła zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń S.A. w kwocie 12 352 tys. zł z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny (30 czerwca 2023 r.: 139 tys. zł). Informacje dotyczące odpisu na Fundusz przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 3 i 31b.

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela: Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | | | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) | | |
|---------------------------------|--|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|--|-----------------|---------------|
| | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
| Program indywidualnych odejść | 24 | 173 | 197 | 90 | 289 | 379 | 170 | 393 | 563 |
| Nagrody roczne | - | 3 047 | 3 047 | - | 5 921 | 5 921 | - | 2 989 | 2 989 |
| Premie o cele | - | 900 | 900 | - | 923 | 923 | - | 428 | 428 |
| Rezerwa na urlopy | - | 2 728 | 2 728 | - | 1 449 | 1 449 | - | 2 328 | 2 328 |
| Zakaz konkurencji i odprawa | 78 | - | 78 | 341 | - | 341 | 280 | - | 280 |
| Nagroda za wyniki | - | 2 839 | 2 839 | - | 1 717 | 1 717 | - | 1 195 | 1 195 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | - | 3 393 | 3 393 | - | 3 284 | 3 284 | - | 3 325 | 3 325 |
| ZUS | - | 3 244 | 3 244 | - | 3 738 | 3 738 | - | 3 975 | 3 975 |
| | 102 | 16 324 | 16 426 | 431 | 17 321 | 17 752 | 450 | 14 633 | 15 083 |

20. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | Na dzień 30 czerwca 2023 r. (po przeglądzie) |
|---|--|--|--|
| Odprawy emerytalne i rentowe | 3 592 | 3 736 | 3 856 |
| Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia | 2 870 | 3 170 | 1 536 |
| Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂ | 283 735 | 135 794 | 289 266 |
| Rezerwa na rekultywację | 15 656 | 16 207 | 22 405 |
| Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | 695 | 1 395 | 977 |
| Rezerwa na kary i odszkodowania | 646 | 3 223 | 2 466 |
| | 307 194 | 163 525 | 320 506 |

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 21.

Pozostałe noty objaśniające

21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

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

22. Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2024 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

23. Postępowania sądowe

Szczegółowe informacje dotyczące postępowań sądowych przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 25.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

Prezentowane poniżej wartości nie obejmują transakcji z Zarządcą Rozliczeń S.A., dotyczących odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny oraz rekompensat dla podmiotów uprawnionych z tytułu wprowadzenia maksymalnej ceny energii elektrycznej, określonych *Ustawą z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku*. Przedmiotowe informacje przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 31b.

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

Tabela: Wzajemne należności i zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

| | Na dzień 30 czerwca 2024 r. (po przeglądzie) | | Na dzień 31 grudnia 2023 r. (badane) | |
|--|--|---------------|--|----------------|
| | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 115 852 | 19 122 | 255 712 | 600 807 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 60 962 | 13 166 | 67 464 | 83 874 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa spoza Grupy PGE | 5 498 | 24 769 | 5 025 | 50 306 |
| | 182 312 | 57 057 | 328 201 | 734 987 |

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w należnościach od jednostki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 54 056 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 71 968 tys. zł), należności z tytułu energii elektrycznej w kwocie 57 320 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 178 337 tys. zł) oraz z Rynku Mocy w kwocie 4 476 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 5 407 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w zobowiązaniach wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 582 589 tys. zł. Działając na podstawie art. 498 Kodeksu cywilnego KOGENERACJA S.A. i PGE S.A. dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz z tytułu umowy pożyczki na kwotę 460 000 tys. zł.

Tabela: Przychody, koszty, zakupy i nakłady w ramach wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. i 30 czerwca 2023 r.

| | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. <i>(po przeglądzie)</i> | | Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. <i>(po przeglądzie)</i> | |
|--|--|----------------|--|----------------|
| | Przychody | Koszty/nakłady | Przychody | Koszty/nakłady |
| Jednostka dominująca i jednostka dominująca najwyższego szczebla | 301 180 | 110 135 | 458 809 | 302 994 |
| Jednostka zależna | - | 4 502 | - | 2 136 |
| Pozostałe podmioty powiązane w Grupie PGE | 2 347 | 78 771 | 2 662 | 289 843 |
| Spółki powiązane ze Skarbem Państwa spoza Grupy PGE | (164) | 127 625 | 785 | 235 836 |
| | 303 363 | 321 033 | 462 256 | 830 809 |

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 241 442 tys. zł. Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu EC Czechnica 2 w Siechnicach (235 219 tys. zł),
- wsparcie techniczne oraz wykonanie pomiarów odbiorowych i gwarancyjnych bloku gazowo-parowego i kotłowni szczytowo-rezerwowej zainstalowanych w EC Czechnica 2,
- budowę sieci wody surowej oraz kanalizacji teletechnicznej w EC Czechnica 2,
- opracowanie ekspertyzy stanu technicznego kanałów zasilających i zrzutowych wody oraz przygotowanie dokumentacji geologiczno – inżynierskiej dla EC Wrocław,
- przyłączenia do sieci przesyłowej, do sieci dystrybucyjnej oraz do sieci gazowej.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, który wykazał nadwyżkę wartości użytkowej testowanych aktywów nad wartością bilansową, w związku z czym Spółka stwierdziła brak konieczności ujęcia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Szczegółowe informacje dotyczące testu na utratę wartości aktywów przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29.

28. Sezonowość (cykliczność) działalności

Działalność Spółki ma charakter sezonowy. W przypadku segmentu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucji ciepła główne przychody koncentrują się w tzw. sezonie grzewczym obejmującym zimowe miesiące roku. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 794 212 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.: 950 459 tys. zł). Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.VI. *Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 30.

29. Transakcje o charakterze niestandardowym

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

30. Istotne szacunki i osądy

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

31. Hierarchia wartości godziwej

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

32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

D. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport półroczny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 9 września 2024 r.

Wrocław, 9 września 2024 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Dominik Wadecki
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Wrzesiński
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów