

RAPORT KWARTALNY

zawierający

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za III kwartał 2019 r.

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

KOGENERACJA S.A.

Energetyka

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

50-220

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

łowiecka

24

(ulica)

(numer)

(71)-32-38-111

(71)-32-93-521

kogeneracja@kogeneracja.com.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

896-000-00-32

931020068

www.kogeneracja.com.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

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 EUR/PLN 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 R.	7
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.	9
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje o Jednostce Dominującej.....	12
2. Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	12
3. Struktura własnościowa	13
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	13
5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	14
6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2019 r.	14
7. Zasady rachunkowości	14
8. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	19
9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	19
10. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	19
11. Istotne szacunki.....	20
12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda.....	22
13. Segmenty operacyjne.....	22
14. Przychody ze sprzedaży	23
15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24
16. Przychody finansowe netto	24
17. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	25
18. Podatek odroczonej.....	25
19. Zapasy	26
20. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool.....	27
22. Przychody przyszłych okresów.....	27
23. Rezerwy	30
24. Efektywna stopa podatkowa.....	30
25. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	30
26. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2019 r.	32
27. Informacje o postępowaniach sądowych	32
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
29. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi.....	39
30. Instrumenty finansowe.....	39
31. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe.....	40
32. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	41
33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	41
34. Korekta danych porównawczych.....	41

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	46
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.	46
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 R.	47
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.	49
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.	51
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
1. Zasady rachunkowości	52
2. Sezonowość (cykliczność) działalności	55
3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	56
4. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	56
5. Istotne szacunki	56
6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	58
7. Przychody ze sprzedaży	58
8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	59
9. Przychody finansowe netto	59
10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	59
11. Podatek odroczony	60
12. Zapasy	60
13. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	61
15. Przychody przyszłych okresów	61
16. Rezerwy	62
17. Efektywna stopa podatkowa	62
18. Roszczenia i zobowiązania warunkowe	62
19. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2019 r.	64
20. Informacje o postępowaniach sądowych	64
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	64
22. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi	66
23. Instrumenty finansowe	67
24. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych oraz inne oprocentowane zobowiązania finansowe	68
25. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	69
26. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	69
27. Korekta danych porównawczych	69
D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	70
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	70
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	70
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w kolejnych okresach	79
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	80
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	80
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2019	80
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2019 r.	80
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	80
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	80
F. ZATWIERDZENIE RAPORTU KWARTALNEGO	82

A. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	747 990	659 029	171 024	154 938
Koszt własny sprzedaży	(673 848)	(585 733)	(154 072)	(137 706)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(13 795)	(82 477)	(3 154)	(19 390)
Zysk na działalności operacyjnej	46 142	(10 336)	10 550	(2 430)
Zysk przed opodatkowaniem	48 347	(8 586)	11 054	(2 019)
Zysk/(strata) netto	36 581	(11 370)	8 364	(2 673)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	36 126	(10 741)	8 260	(2 525)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	455	(629)	104	(148)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w PLN/EUR)	2,42	(0,72)	0,55	(0,17)
Inne całkowite dochody netto	(256)	-	(58)	-
Całkowite dochody ogółem	36 325	(11 370)	8 306	(2 673)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 265	69 677	48 305
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 951)	(79 679)	(21 710)	(18 733)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 883)	(11 321)	(3 403)	(2 662)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 30 września 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.	Na dzień 30 września 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2018 r.
	Aktywa trwałe	1 792 744	1 746 938	416 086
Aktywa obrotowe	700 309	649 506	162 538	151 048
Aktywa razem	2 493 053	2 396 444	578 624	557 313
Zobowiązania długoterminowe	716 098	666 630	166 202	155 030
Zobowiązania krótkoterminowe	262 914	252 098	61 021	58 628
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 510 311	1 474 441	350 535	342 893
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	3 730	3 275	866	762
Kapitał własny razem	1 514 041	1 477 716	351 401	343 655
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	101,61	99,18	23,58	23,06

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	442 527	387 408	101 181	91 080
Koszt własny sprzedaży	(422 268)	(352 829)	(96 549)	(82 950)
Zysk na działalności operacyjnej	10 180	33 099	2 328	7 782
Zysk przed opodatkowaniem	11 136	59 814	2 546	14 062
Zysk netto	7 762	52 666	1 775	12 382
Inne całkowite dochody netto	(256)	-	(59)	-
Całkowite dochody ogółem	7 506	52 666	1 716	12 382

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 469	73 651	24 115	17 315
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70 830)	(32 077)	(16 195)	(7 541)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 492)	(13 470)	(3 314)	(3 167)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 września 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 września 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa trwałe	1 443 777	1 406 223	335 092	327 029
Aktywa obrotowe	353 830	331 860	82 123	77 177
Aktywa razem	1 797 607	1 738 083	417 215	404 206
Zobowiązania długoterminowe	208 776	153 191	48 456	35 626
Zobowiązania krótkoterminowe	171 515	175 082	39 808	40 717
Kapitał własny	1 417 316	1 409 810	328 951	327 863

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

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2019 roku	4,3086
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2019 roku	4,3736
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku	4,3000
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2018 roku	4,2535

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

Nota	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019	3 kwartał 2018	3 kwartały 2018	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)	
Przychody ze sprzedaży	14	167 116	747 990	139 034	659 029
Koszt własny sprzedaży	15	(186 899)	(673 848)	(170 400)	(585 733)
Przychody/(koszty) z tytułu rekompensat KDT	10	1 207	(13 795)	1 195	(82 477)
Zysk brutto ze sprzedaży		(18 576)	60 347	(30 171)	(9 181)
Koszty sprzedaży		(3 800)	(15 407)	(495)	(1 351)
Koszty ogólnego zarządu		(1 386)	(3 989)	(1 290)	(4 626)
Pozostałe przychody operacyjne netto		5 636	5 191	1 336	4 822
Zysk na działalności operacyjnej		(18 126)	46 142	(30 620)	(10 336)
Przychody finansowe netto	16	1 145	2 205	514	1 750
Zysk przed opodatkowaniem		(16 981)	48 347	(30 106)	(8 586)
Podatek dochodowy	24	1 711	(11 766)	4 228	(2 784)
Zysk/(strata) netto		(15 270)	36 581	(25 878)	(11 370)
Inne całkowite dochody netto		-	(256)	-	-
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	(316)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		-	60	-	-
Całkowite dochody ogółem		(15 270)	36 325	(25 878)	(11 370)
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		(15 446)	36 126	(25 833)	(10 741)
Udziały niekontrolujące		176	455	(45)	(629)
Całkowite dochody przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		(15 445)	35 871	(25 833)	(10 741)
Udziały niekontrolujące		176	455	(45)	(629)
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		(1,04)	2,42	(1,73)	(0,72)

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	1 579 087	1 589 656	1 563 533
Wartości niematerialne, w tym:		42 547	42 667	42 698
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów		66 224	12 747	12 794
Nieruchomości inwestycyjne		15 427	15 666	15 535
Należności długoterminowe		8 674	9 936	13 822
Pozostałe inwestycje długoterminowe		-	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	80 785	76 262	67 480
Aktywa trwałe razem		1 792 744	1 746 938	1 715 866
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	138 827	114 064	143 446
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		997	2 480	2 480
Inwestycje krótkoterminowe		4 241	1 294	169
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 935	1 474	1 072
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	95 132	177 448	132 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	21	454 177	352 746	329 358
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9	-	-	660
Aktywa obrotowe razem		700 309	649 506	609 705
Aktywa razem		2 493 053	2 396 444	2 325 571

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	660 923	660 923
Zyski zatrzymane		268 591	309 757	292 109
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 510 311	1 474 441	1 456 793
Udziały niekontrolujące		3 730	3 275	3 375
Kapitał własny razem		1 514 041	1 477 716	1 460 168
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31	-	-	12 375
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	31	55 814	267	238
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 304	9 526	8 525
Przychody przyszłych okresów	22	86 970	89 358	92 454
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	96 936	93 642	87 600
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	445 584	455 280	416 333
Rezerwy długoterminowe	23	21 490	18 557	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem		716 098	666 630	632 409
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31	12 389	24 781	24 793
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	31	345	185	40 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	3 052	3 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	161 772	164 110	122 605
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 436	17 720	15 041
Rezerwy krótkoterminowe	23	71 972	42 250	26 691
Zobowiązania krótkoterminowe razem		262 914	252 098	232 994
Zobowiązania razem		979 012	918 728	865 403
Pasywa razem		2 493 053	2 396 444	2 325 571

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	48 347	(8 586)
Podatek dochodowy zapłacony	(21 508)	(25 623)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	105 428	106 548
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(233)	(77)
Odsetki i dywidendy	478	1 045
Inne korekty	(3 949)	(3 005)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	1 483	-
Zmiana stanu należności	82 918	6 943
Zmiana stanu zapasów	(24 763)	(42 271)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	24 570	39 497
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 506)	(4 794)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 265	69 677
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	1 272	1 883
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 256	1 883
Sprzedaż aktywów finansowych	16	-
Wydatki inwestycyjne	(96 223)	(81 562)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(96 223)	(81 562)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 951)	(79 679)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		547	2 600
Dotacje otrzymane		547	2 600
Wydatki finansowe		(15 430)	(13 921)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(407)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	31c	(12 375)	(12 375)
Odsetki zapłacone		(473)	(1 037)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 582)	(102)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(14 883)	(11 321)
Przepływy pieniężne netto, razem		101 431	(21 323)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		101 431	(21 323)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	21	352 746	350 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	21	454 177	329 358

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	599 814	404 189	1 507 764	4 411	1 512 175
Zysk netto	-	-	-	7 578	7 578	(730)	6 848
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	(671)	-	(671)
Całkowite dochody	-	-	-	6 907	6 907	(730)	6 177
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)	(407)	(40 637)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	660 923	309 757	1 474 441	3 275	1 477 716
Zysk netto	-	-	-	36 126	36 126	455	36 581
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)	-	(256)
Całkowite dochody	-	-	-	35 870	35 870	455	36 325
Transakcje z właścicielami							
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	737 959	268 591	1 510 311	3 730	1 514 041

	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 2018 r. <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	599 814	404 189	1 507 764	4 411	1 512 175
Zysk netto	-	-	-	(10 741)	(10 741)	(629)	(11 370)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	(10 741)	(10 741)	(629)	(11 370)
Transakcje z właścicielami							
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)	(407)	(40 637)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i> <i>(sprawozdanie po przekształceniach)</i>	252 503	251 258	660 923	292 109	1 456 793	3 375	1 460 168

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH
KOGENERACJA SA

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

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

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 1 stycznia 2019 roku, na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

2. Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

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

KOGENERACJA S.A. oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. na dzień 30 września 2019 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez PGE Energia Ciepła S.A. oraz jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

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

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

3. Struktura własnościowa

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2019 r.

	ilość głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2019 r.	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za I półrocze 2019 r.	zmiana % w okresie 12.08.2019-12.11.2019	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	58,07	-	8 652 173	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 281	10,00	-	1 489 281	10,00
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 792	8,03	-	1 195 792	8,03
Aegon OFE	960 690	6,45	-	960 690	6,45

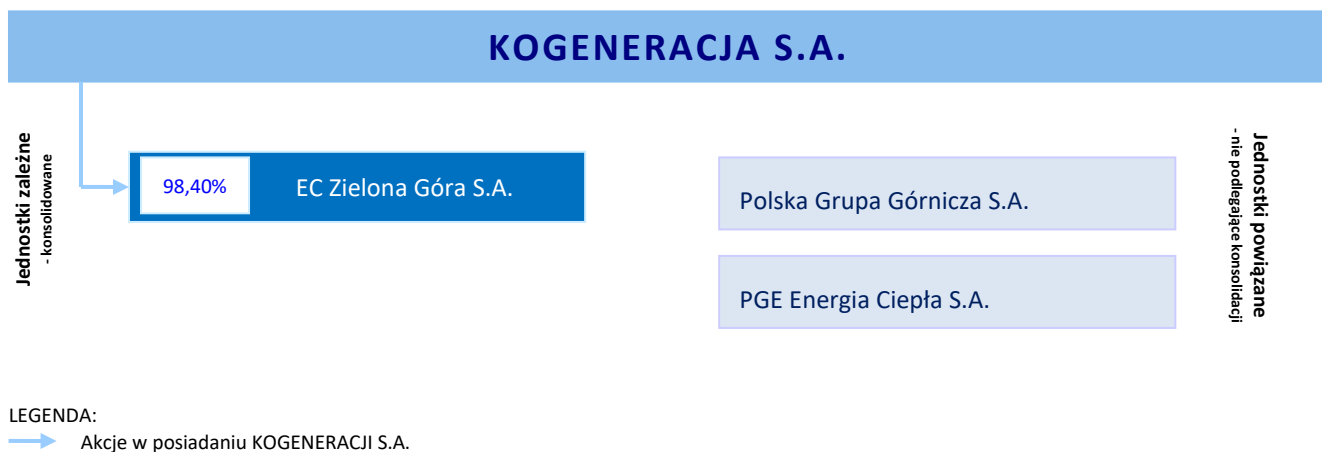
Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 17 czerwca 2019 r. (*Raport bieżący 15/2019*).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Graficzną strukturę Grupy Kapitałowej oraz udział KOGENERACJI S.A. – Spółki Dominującej w kapitale własnym spółki zależnej i pozostałych najważniejszych jednostek powiązanych ilustruje poniższy schemat.

Wykres: Struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 września 2019 r.



Począwszy od 1 lipca 2018 r. spółki: PGE Energia Ciepła S.A. i Polska Grupa Górnicza S.A. (PGG S.A.) są wykazywane jako jednostki powiązane, gdyż KOGENERACJA S.A. realizuje istotne transakcje z tymi podmiotami.

W dniu 25 maja 2005 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (obecnie PGG S.A.) a Konsorcjum KOGENERACJA S.A., PGE Paliwa Sp. z o.o. zawarta została Umowa Wieloletnia Sprzedaży Węgla. Z dniem 1 lipca 2018 r. w wyniku procesu restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej PGE prawa i obowiązki wynikające z realizacji umowy zostały przeniesione za zgodą wszystkich stron umowy ze spółki PGE Paliwa Sp. z o.o. na PGG S.A.

b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

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

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

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2019 r. objęła skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostkę zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2019 r.

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

7. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące na dzień 30 września 2019 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – 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 UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

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

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

b. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 września 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 r. opublikowanym w dniu 12 marca 2019 r.

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

z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 12 listopada 2019 r.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* (MSSF 16), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obowiązującej do 31 grudnia 2018 r. rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca nadal ujmuje wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. dokonała w 2018 r. analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Grupa przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które potencjalnie MSSF 16 ma wpływ:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- umowy najmu, dzierżawy gruntów i urządzeń technicznych.

Grupa skorzystała ze zwolnienia praktycznego, zgodnie z paragrafem C3 i zastosowała niniejszy standard do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 *Leasing* oraz KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*. Standard nie został zastosowany do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz część umów najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Grupa jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Grupa uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów

bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tys. zł, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 roku. Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Wdrożenie standardu w 2019 r. skutkowało w sposób następujący:

- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) o kwotę 56 596 tys. zł (30 września 2019 r.: 55 821 tys. zł),
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za III kwartał 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 1 963 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 775 tys. zł oraz kosztów finansowych o 1 829 tys. zł. Wynik brutto zmniejszył się o kwotę 641 tys. zł, podatek o kwotę: 122 tys. zł.

Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Na skutek zmiany MSSF 9, jednostki wyceniają aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* została opublikowana w 2017 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z interpretacją elementy niepewne dotyczące rozliczania zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku dochodowego należy ujmować w tych zobowiązaniach lub aktywach wyłącznie wówczas, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, że jednostka zapłaci lub odzyska przedmiotową kwotę. Ponadto jednostka musi samodzielnie wybrać jednostkę obrachunkową odpowiednią do dokonania oceny (tj. zdecydować, czy w danym przypadku występuje pojedyncza pozycja czy też grupa powiązanych pozycji obciążonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone*

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie ze zmianami do MSR 28 jednostki ujmują długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosują metody praw własności, zgodnie z wytycznymi nowego standardu MSSF 9. Dotyczy to w szczególności wymogów dotyczących utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń*

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń* mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem zawartych w tym dokumencie zmian jest doprecyzowanie, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka powinna przez pozostałą część okresu sprawozdawczego stosować zaktualizowane założenia wynikające z aktualizacji wyceny jej zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania. 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.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych oraz skutków błędów poprzednich okresów

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 2018 r., z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i później, dokonano korekt danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A. oraz ujęto korektę z tytułu niedoszacowania podatku odroczonego w EC Zielona Góra S.A.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych:

W 2018 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. ujednoliciła stosowane zasady rachunkowości z polityką Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonując odpowiednich zmian danych porównawczych.

- W 2018 r. spółki Grupy utworzyły rezerwę dotyczącą odpisów na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa dotyczy zarówno pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółkach Grupy, jak również emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. W przypadku pracownika rezerwa jest obecną wartością przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w spółce Grupy, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. W przypadku emerytów jest to wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku.
- Od dnia 1 stycznia 2018 r. rozchód paliwa (węгля, biomasy i mazutu) wyceniany jest metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
- W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano netto odpowiednio: pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe.
- W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji z działalności finansowej do pozostałej działalności operacyjnej wycen instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby Grupy.

Ponadto KOGENERACJA S.A. dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. (30 września 2018 r.: 3 414 tys. zł).

Skutki błędów poprzednich okresów:

Spółka zależna EC Zielona Góra S.A. dokonała ponownej analizy podatku odroczonego z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT), co doprowadziło do przekształcenia danych porównywalnych. Pierwotna wycena oparta była na błędnych założeniach, które spowodowały niedoszacowanie podatku odroczonego dotyczącego KDT. Wprowadzona korekta spowodowała wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz wzrost zysków zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r. w wysokości: 11 883 tys. zł.

W wyniku powyższej korekty podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. wzrósł o kwotę 3 706 tys. zł, co skutkowało obniżeniem zysku netto o kwotę 3 706 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję jest niższy o 0,24 zł.

Ponadto w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. dokonano korekty dotyczącej lat ubiegłych:

- W 2018 r. przeksięgowano do zapasów ujęte w środkach trwałych części zamienne (30 września 2018 r.: 1 893 tys. zł).
- W 2018 r. wyksięgowano części zamienne z ewidencji środków trwałych (30 września 2018 r.: 7 584 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 34.

8. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 października 2018 r. do 30 września 2019 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 049 583 tys. zł (w okresie od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 r.: 956 484 tys. zł).

9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinvestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 1 810 tys. zł. Wartość ta wynikała z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W dniu 17 stycznia 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży agregatów kogeneracyjnych. Pozostała wartość środków trwałych zaprezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 września 2018 r. wynosiła 660 tys. zł.

W związku z brakiem możliwości sprzedaży pozostałych aktywów związanych z EC Muchobór w grudniu 2018 r. na podstawie uchwały Zarządu zostały one przeniesione z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 660 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

W okresie 9 miesięcy 2019 r. nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

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

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

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

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

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.

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.

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

W wyniku aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji należnych rekompensat KDT oszacowano, że korekta końcowa będzie niższa niż suma rekompensat KDT wypłaconych w trakcie całego okresu. EC Zielona Góra S.A., w związku z przewidywaniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży w latach 2019 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowiąc będą dotacją do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 30 września 2019 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 27 427 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 4,96%.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 30 września 2019 r.), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Decydujący wpływ na zmianę szacunków miały: aktualizacja stopy dyskonta oraz aktualizacja prognoz o rzeczywiste wyniki III kwartału 2019 r.

Na dzień 30 września 2019 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Koszty z tytułu rekompensat KDT w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wyniosły 13 795 tys. zł (od 1 stycznia do 30 września 2018 r.: 82 477 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wyniosły 3 031 tys. zł (od 1 stycznia do 30 września 2018 r.: 2 488 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 września 2019 r. wyniosła 472 081 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 445 584 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 26 497 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 455 280 tys. zł, 30 września 2018 r.: 416 333 tys. zł).

11. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- b. Świadczenia pracownicze - podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw:
 - dyskonto na poziomie 2,4% rocznie,
 - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Grupy wyliczone na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
 - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Grupę przepisów prawa pracy,
 - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
 - prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
 - wzrost wynagrodzeń na poziomie 3% w 2019 r., 3,1% w 2020 r., 4,1% w 2021 r., 3,9% w 2022 i 2023 r. oraz 3% w 2024 r. i kolejnych,
 - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
 - wzrost podstawy do naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na poziomie 3,6% w 2020 r. i w latach kolejnych.

W 2018 r. w celu dostosowania do zasad rachunkowości stosowanych w Grupie Kapitałowej PGE S.A. utworzona została rezerwa na odpisy na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółkach Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę oraz, w przypadku emerytów, wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. Na dzień 30 września 2019 r. wartość rezerwy na odpisy na ZFŚS wykazana w sprawozdaniu w sytuacji finansowej wyniosła 2 860 tys. zł (30 września 2018 r.: 2 722 tys. zł), w tym część krótkoterminowa: 66 tys. zł, długoterminowa: 2 794 tys. zł.

- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. oraz Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2019 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w okresie 9 miesięcy 2019 r. o około 10 481 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 2 128 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 8 353 tys. zł),
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 10,
- e. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego,
- f. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi - regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Pomiar wartości godziwej

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

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notcie 30 *Instrumenty finansowe*.

12. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r. Spółka Dominująca przeznaczyła zysk netto za 2018 rok w kwocie 77 036 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

b. EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Zielona Góra” S.A. z dnia 27 maja 2019 r. strata bilansowa wykazana w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2018 w kwocie 43 298 tys. zł została pokryta z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.

13. Segmenty operacyjne

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

Identyfikacja segmentów wynika ze struktury zarządzania, podlega regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej („główny 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. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, niektóre udokumentowane zobowiązania dłużne oraz pozycje majątku wspólnego Grupy wraz ze związanymi z nimi kosztami.

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* przychody w transakcjach z PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław osiągnęły w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wartość 497 412 tys. zł (w tym PGE S.A.: 43 029 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 242 398 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 211 985 tys. zł) co stanowi 66,04% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 460 063 tys. zł, co stanowiło 69,30% przychodów segmentu, w tym PGE Energia Ciepła S.A.: 249 912 tys. zł; Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 210 151 tys. zł).

14. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	162 215	715 871	138 835	651 889
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja	107 425	393 944	78 575	290 212
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii ciepłej	53 133	313 851	51 111	307 902
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	395	3 220	7 855	48 784
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 262	4 856	1 294	4 991
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 901	32 119	199	7 140
	167 116	747 990	139 034	659 029

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. są efektem wyższego wolumenu produkcji ciepła.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Grupa uzyskała niższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii o 45 564 tys. zł, w tym certyfikatów żółtych o 39 643 tys. zł oraz certyfikatów czerwonych, zielonych i białych o 5 921 tys. zł, głównie z powodu zmiany ustawodawstwa w zakresie świadectw pochodzenia z produkcji w skojarzeniu. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji wygasł z końcem 2018 roku.

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Grupie.

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

15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(183 355)	(644 510)	(170 311)	(576 465)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 544)	(29 338)	(89)	(9 268)
	(186 899)	(673 848)	(170 400)	(585 733)

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. to głównie efekt wyższych cen paliw w Spółce Dominującej oraz wyższej rezerwy w Grupie na zakup uprawnień do emisji CO₂ jako efekt wyższych cen zakontraktowanych uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Grupie.

16. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności	2 876	7 497	1 961	5 355
Zysk ze zbycia inwestycji	-	12	-	-
Pozostałe przychody finansowe	61	61	27	68
Razem przychody finansowe	2 937	7 570	1 988	5 423
Odsetki od zobowiązań finansowych	(573)	(2 252)	(287)	(1 033)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(1 207)	(3 031)	(1 142)	(2 488)
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(82)	(45)	(152)
Razem koszty finansowe	(1 792)	(5 365)	(1 474)	(3 673)
Przychody finansowe netto	1 145	2 205	514	1 750

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

Wyższe koszty finansowe to efekt ujęcia odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz wyższego dyskonta dotyczącego kosztów osieroconych KDT.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 91 464 tys. zł oraz nakłady na nieruchomości inwestycyjne w wysokości 324 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 68 656 tys. zł, w tym m.in. na modernizację i remonty zespołów młynowych, generatora G-1 w EC Czechnica i EC Wrocław, oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizacje i remonty wieloletnie podstawowych urządzeń produkcyjnych.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady na modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej, modernizację bloku gazowego oraz urządzeń pozablokowych w kwocie 22 808 tys. zł.

18. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 785	76 262	67 480
Zapasy	948	914	901
Należności	271	277	140
Świadczenia pracownicze	3 445	3 866	3 751
Rezerwy	117 986	98 500	87 056
Pozostałe	345	297	202
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 612	889	4 335
Kompensata	(43 822)	(28 481)	(28 905)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(96 936)	(93 642)	(87 600)
Rzeczowe aktywa trwałe	(137 228)	(115 787)	(110 403)
Zapasy	(696)	(4 898)	(5 161)
Należności	(1 248)	(688)	(630)
Pozostałe	(1 586)	(750)	(311)
Kompensata	43 822	28 481	28 905
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(137 228)	(115 787)	(110 403)
Zapasy	252	(3 984)	(4 260)
Należności	(977)	(411)	(490)
Świadczenia pracownicze	3 445	3 866	3 751
Rezerwy	117 986	98 500	87 056
Pozostałe	(1 241)	(453)	(109)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 612	889	4 335
RAZEM	(16 151)	(17 380)	(20 120)

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

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

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

W konsekwencji wykazane na dzień 30 września 2019 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 80 785 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczone w 96 936 tys. zł są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

19. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i>
Materiały	138 563	91 937	119 585
Zaliczki na dostawy	77	111	174
Certyfikaty pochodzenia energii	187	22 016	23 687
	138 827	114 064	143 446

W Grupie wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. o kwotę 21 829 tys. zł, przede wszystkim na skutek wycofania systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu opartego na certyfikatach żółtych i czerwonych, w tym: 15 227 tys. zł w spółce zależnej (certyfikaty żółte) oraz 5 493 tys. zł w Jednostce Dominującej (certyfikaty czerwone i żółte). Pozostała zmiana dotyczy głównie certyfikatów zielonych.

20. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r. wynika z sezonowości produkcji.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 845	18 935	13 724
Cash-pool oraz lokaty bankowe	450 332	333 811	315 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	454 177	352 746	329 358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	454 177	352 746	329 358

22. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Dotacje	86 907	89 252	92 195
Pozostałe	63	106	259
	86 970	89 358	92 454

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

Na dzień 30 września 2019 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto następujące dotacje:

KOGENERACJA S.A.

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 5 884 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 7 060 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 1 569 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 4 315 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

- W dniu 11 czerwca 2012 r. została podpisana umowa o dofinansowanie projektu „Budowa źródła skojarzonego opartego na gazie w EC Zawidawie”. Projekt został rozliczony i zakończony 30 czerwca 2014 r. Na realizację projektu przyznane zostało dofinansowanie pochodzące z budżetu środków europejskich, stanowiące pomoc publiczną w kwocie 2 771 tys. zł

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1 793 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 979 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 247 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 1 546 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 17 215 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 17 815 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 800 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 16 415 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 253 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 259 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 7 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 246 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 8 810 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 9 106 tys. zł), w tym część krótkoterminową w kwocie 387 tys. zł wykazano w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* a część długoterminową w kwocie 8 423 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów*.

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wykazano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Przychody przyszłych okresów* w kwocie 547 tys. zł.

EC Zielona Góra S.A.

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

Na dzień 30 września 2019 r. wartość powyższej dotacji wyniosła 8 363 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 9 662 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 6 633 tys. zł oraz część krótkoterminowa ujęta w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 1 730 tys. zł.

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

Wartość powyższej dotacji na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 2 544 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 2 657 tys. zł), w tym część długoterminowa ujęta w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 2 409 tys. zł oraz część krótkoterminowa ujęta w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*: 135 tys. zł.

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

Na dzień 30 września 2019 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów* ujęto kwotę 30 161 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 30 161 tys. zł) i w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 1 027 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 1 034 tys. zł).

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

Na dzień 30 września 2019 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto krótkoterminową część dotacji w kwocie 433 tys. zł w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* (31 grudnia 2018 r.: 433 tys. zł) a część długoterminową w kwocie 10 815 tys. zł w pozycji *Przychody przyszłych okresów* (31 grudnia 2018 r.: 11 139 tys. zł).

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

Na dzień 30 września 2019 r. w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto 165 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 134 tys. zł) i w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 5 397 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 3 734 tys. zł).

- Spółka korzysta z finansowania projektów w formie zaliczek. Na dzień 30 września 2019 r. EC Zielona Góra S.A. ujęła w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* zaliczkę w wysokości 1 156 tys. zł (31 grudnia 2018 r. w pozycji *Przychody przyszłych okresów*: 4 218 tys. zł).

23. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	71 972	42 250	26 691
Rezerwa na rekultywację	21 490	18 557	14 884
RAZEM	93 462	60 807	41 575

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2019 r. wynosiła 71 972 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 42 250 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 49 023 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 29 199 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 22 949 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 13 051 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

b. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 września 2019 r. 21 490 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 18 557 tys. zł).

24. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 48 347 tys. zł (strata przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.: 8 586 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 24,34%.

25. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 września 2019 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2019; realizacja transakcji w 2020 r. w ilości 1 266 tys. ton za kwotę 79 987 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 492 tys. ton za kwotę 47 606 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 w ilości 292 tys. ton za kwotę 34 640 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 174 tys. ton za kwotę 20 652 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 39 tys. ton za kwotę 4 999 tys. zł.

Do dnia 30 września 2019 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2019; realizacja transakcji w 2020 r. w ilości 533 tys. ton za kwotę 32 280 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 roku w ilości 244 tys. ton za kwotę 23 618 tys. zł oraz realizacja transakcji w marcu 2021 roku w ilości 178 tys. ton za kwotę 21 276 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 roku w ilości 70 tys. ton za kwotę 8 356 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 16 tys. ton za kwotę 2 037 tys. zł.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

Tabela: Wykaz zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2019 r.

	Stan na 1 stycznia 2019 r. (badane)	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2019 r. (niebadane)	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	(104 500)	-	04.01.2019
	104 500	(104 500)	-	

Tabela: Wykaz zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2018 r.

	Stan na 1 stycznia 2018 r. (badane)	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2018 r. (niebadane)	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	104 500	-	104 500	04.01.2019
	104 500	-	104 500	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool, których przedmiotem było świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A. oraz innych spółek Grupy PGE w Polsce nieobjętych niniejszym sprawozdaniem finansowym, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool był system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (w tym KOGENERACJI S.A. i EC Zielona Góra S.A.). Ogólna wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę Dominującą wynosiła 77 000 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A. wynosiła 27 500 tys. zł.

We wrześniu 2018 r. PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz w imieniu pozostałych uczestników wypowiedziała z dniem 4 stycznia 2019 r. powyższą umowę.

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

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

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

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

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpi przez zawarcie następujących umów:

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

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

W Spółce Dominującej nastąpi zmiana limitu zadłużenia z aktualnych 20 000 tys. zł w układzie narastającym do 100 000 tys. zł w układzie narastającym.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.:

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł obowiązująca do dnia 15 marca 2020 r.
- W dniu 9 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 12 000 tys. zł.

EC Zielona Góra S.A.

- W dniu 12 grudnia 2018 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGT) Umowę Poręczenia za zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie EC Zielona Góra S.A. (jak również transakcji zawartych samodzielnie przez Poręczyciela, jeżeli będą podlegać Transferowi Pozycji). Podpisanie Umowy poręczenia jest konsekwencją rezygnacji przez spółkę z bezpośredniego członkostwa na giełdzie i uczestnictwa w niej za pośrednictwem PGE Dom Maklerski S.A. Zgodnie z Regulaminem giełdy, jej uczestnicy muszą zabezpieczać realizowane na giełdzie transakcje depozytami zabezpieczającymi, które mogą być ustanawiane w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie w/w poręczenia i dodatkowo należy je zabezpieczyć gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązuje do 31 grudnia 2020 r.
- W dniu 18 czerwca 2019 r. wszedł w życie aneks nr 4 oraz aneks nr 5 wystawiony przez Bank Pekao S.A. do dwóch gwarancji bankowych na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych, na mocy którego zabezpieczone są zobowiązania EC Zielona Góra S.A. wobec IRGT z tytułu Umowy Poręczenia z dnia 12 grudnia 2018 r. Gwarancje obowiązują do dnia 12 września 2019 r. i wystawione są na łączną kwotę 28 500 tys. zł.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową UPE/WEC/ZIEC/2012 o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązuje do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosi 1 500 tys. zł.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. w ramach zawartej umowy grupowej otworzył dla Spółki odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 30 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 36 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. nie zostały zawarte istotne pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje.

26. Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez spółki od niej zależne poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2019 r.

W III kwartale 2019 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.

27. Informacje o postępowaniach sądowych

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

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z kadrą kierowniczą

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	805	1 407
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	449	532
Rada Nadzorcza	216	148
	1 470	2 087

A. Wynagrodzenie Zarządu

Warunki i wysokość wynagrodzenia Zarządu zostały szczegółowo opisane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2018 r.*

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

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

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

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

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2019 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2018 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
Paweł Szczeszek	01.01.2019-30.09.2019	316	-	316	104	420
Paweł Strączyński	01.01.2019-30.09.2019	297	-	297	88	385
		613	-	613	192	805

Pan Wojciech Heydel po okresie pełnienia funkcji otrzymał w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 110 tys. zł.

Pan Krzysztof Skóra po okresie pełnienia funkcji otrzymał w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wynagrodzenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji zawartej w okresie sprawowania funkcji w wysokości 99 tys. zł.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2018 r.	Pensja podstawowa	Premia o cele za 2017 r.	Płaca całkowita	Dodatkowe świadczenia	Dochody otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.
Piotr Frąszczak	09.04.2018-30.09.2018	158	-	158	-	158
Krzysztof Skóra	09.04.2018-30.09.2018	149	-	149	-	149
Wojciech Heydel	01.01.2018-28.03.2018	164	108	272	17	289
Marek Salmonowicz	01.01.2018-09.04.2018	103	106	209	3	212
Maciej Tomaszewski	01.01.2018-09.04.2018	114	117	231	14	245
Krzysztof Wrzesiński	01.01.2018-09.04.2018	162	168	330	24	354
		850	499	1 349	58	1 407

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne

	Premia o cele za 2019 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Paweł Szczeszek	126	105	231
Paweł Strączyński	119	99	218
	245	204	449

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

Wynagrodzenie potencjalnie należne z tytułu premii o cele za rok 2019 w okresie sprawowania funkcji w zarządzie Spółki przyznawane będzie decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy.

C. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2019 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
Raimondo Eggink	01.01.2019-17.06.2019	29	2	31
Jakub Frejlich	01.01.2019-30.09.2019	40	-	40
Maciej Jankiewicz	01.01.2019-30.09.2019	40	-	40
Roman Nowak	01.01.2019-30.09.2019	40	-	40
Radosław Pobol	01.01.2019-30.09.2019	40	4	44
Hanna Mazurkiewicz	24.06.2019-30.09.2019	10	-	10
Piotr Szczepiórkowski	17.06.2019-30.09.2019	11	-	11
Radosław Woszczyk	01.01.2019-30.09.2019	-	-	-
		210	6	216

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2018 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.
Raimondo Eggink	01.01.2018-30.09.2018	38	3	41
Jakub Frejlich	01.01.2018-30.09.2018	22	1	23
Mariusz Grodzki	01.01.2018-23.04.2018	2	-	2
Laurent Guillermin	01.01.2018-29.01.2018	-	-	-
Maciej Jankiewicz	23.04.2018-30.09.2018	20	-	20
Roman Nowak	01.01.2018-30.09.2018	22	-	22
Radosław Pobol	23.04.2018-30.09.2018	20	1	21
Krzysztof Skóra	01.01.2018-09.04.2018	16	3	19
Radosław Woszczyk	01.01.2018-30.09.2018	-	-	-
		140	8	148

Inne informacje

W 2019 r. i 2018 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (w okresie od 1 lipca 2018 r.: PGG S.A., do 1 lipca 2018 r. i wcześniej: PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, (PGE Energia Ciepła S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, handlu prawami majątkowymi, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. PGE S.A., PGE Obrót S.A., PGNiG S.A., PGE Dom Maklerski S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>
PGE Energia Ciepła S.A.	24 496	35 256
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 738	3 802
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	19 591	50 604
PGE S.A.	3 936	-
PKP Cargo S.A.	60	154
PSE S.A.	201	488
PGE Dom Maklerski S.A.	15 287	49 779
	47 825	89 662
Należności z tytułu dostaw i usług	30 213	36 106
Pozostałe należności	17 612	53 556
	47 825	89 662

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 784
PGE Energia Ciepła S.A.	4 870	6 498
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	3 209	3 857
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	35 306	24 123
Polska Grupa Górnicza S.A.	10 989	7 757
Jastrzębska Spółka Węglowa	6 887	-
PGE S.A.	5 486	1 348
PKP Cargo S.A.	437	15
PZU S.A.	-	2 596
PGNiG	11 002	11 969
	43 385	36 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 122	32 018
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	261	1 690
Pozostałe zobowiązania	2	2 554
	43 385	36 262

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
PGE Energia Ciepła S.A.	242 398	249 912
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	248	246
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	200 119	5 189
PGE S.A.	43 030	-
PGE Obrót S.A.	8 630	-
PKP Cargo S.A.	336	399
Tauron Dystrybucja S.A.	-	632
PSE S.A.	3 051	3 700
PGE Dom Maklerski S.A.	144 517	-
PGNiG	149	-
Enea Operator Sp. z o.o.	137	-
	442 765	255 347

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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 406	120 938
PGE Energia Ciepła S.A.	98 695	74 435
PGE Ekoserwis Sp. z o.o.	15 025	14 709
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	372 290	206 875
Polska Grupa Górnicza S.A.	161 464	55 383
Jastrzębska Spółka Węglowa	6 611	-
PGE S.A.	36 878	-
PGE Obrót S.A.	923	-
PKP Cargo S.A.	4 138	205
PZU S.A.	263	-
Tauron Dystrybucja S.A.	1 372	857
PSE S.A.	1 384	-
PGE Dom Maklerski S.A.	193	-
PGNiG	142 497	147 771
Enea Operator Sp. z o.o.	913	-
	487 416	416 957

29. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

30. Instrumenty finansowe

a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

Tabela: Zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego na dzień 30 września 2019 r. 31 grudnia 2018 r.

	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Wartość godziwa na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 241	4 241	2	1 298	1 298	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	80 177	80 177	2	180 570	180 570	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	454 177	454 177	2	352 746	352 746	2
Należności z tytułu leasingu	6 391	6 391	2	6 814	6 814	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(12 389)	(12 389)	2	(24 781)	(24 781)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(589 833)	(589 833)	2	(590 165)	(590 165)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(56 159)	(56 159)	2	(452)	(452)	2

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

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

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

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

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 375
Zobowiązania z tytułu leasingu	55 814	267	238
Zobowiązania długoterminowe	55 814	267	12 613
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	12 389	24 781	24 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	345	185	247
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	-	-	40 230
Zobowiązania krótkoterminowe	12 734	24 966	65 270

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki Dominującej na dzień 30 września 2019 r. z tego tytułu wynosi 12 389 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 24 781 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. Spółka Dominująca dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 12 375 tys. zł.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. Spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nie emitowały i nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

e. Inne zobowiązania finansowe

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty

wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 września 2019 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 55 715 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 191 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 254 tys. zł (w tym część długoterminowa: 99 tys. zł i krótkoterminowa: 154 tys. zł).

32. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 103 271 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej zostaną poniesione głównie na wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi, budowę i modernizację przyłączy oraz sieci ciepłowniczych, wykonanie przeglądów i napraw zaworów bezpieczeństwa urządzeń ciśnieniowych, instalacji oczyszczania spalin, remonty i diagnostykę kotłów parowych i wodnych, modernizację wymienników i agregatów pompowych maszynowni, modernizację instalacji paleniskowych kotłów wodnych oraz remont kapitalny turbozespołu wraz z modernizacją generatora.

Inwestycje w spółce zależnej związane są z budową odcinka sieci cieplnej wraz z przyłączami i przebudową istniejących systemów ciepłowniczych, budową i przebudową osiedlowych sieci cieplnych, a także budową i rozbiórką magistrali sieci cieplnej.

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 września 2019 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 25 października 2019 r. Rada Nadzorcza Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. wyraziła zgodę na zawarcie „Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków” oraz „Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty”. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych umów zostały przedstawione w nocie B.V.25b.
- W dniu 29 października 2019 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2019 r. (*Raport bieżący 22/2019*).
- W dniu 4 listopada 2019 r. Rada Nadzorcza Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. wyraziła zgodę na zawarcie „Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków”, „Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty” oraz zgodę na zwiększenie limitu zadłużania wobec PGE S.A. w ramach świadczonych usług zarządzania płynnością. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych umów zostały przedstawione w nocie B.V.25b oraz C.V.18b.

34. Korekta danych porównawczych

W związku z przyjęciem polityki rachunkowości PGE S.A. dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.:

- reklasyfikacja z działalności finansowej do pozostałej działalności operacyjnej wyceny instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 507 tys. zł,
- prezentacja netto odpowiednio: pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r.:

- ujęcie odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia w kwocie 2 722 tys. zł, w tym część długoterminowa: 2 611 tys. zł, część krótkoterminowa: 111 tys. zł (rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w spółce Grupy oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była spółka Grupy), wpływ na rezerwę z tytułu podatku odroczonego: 517 tys. zł,
- ujęcie wyceny zapasów: 35 tys. zł.

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. dokonano korekty dotyczącej lat ubiegłych:

- przesięgowanie do zapasów części zamiennych ujętych w środkach trwałych w kwocie 1 893 tys. zł,
- wysięgowanie części zamiennych z ewidencji środków trwałych w kwocie 7 584 tys. zł,
- ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11 882 tys. zł. Wpływ na wynik netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.: - 3 706 tys. zł).

Ponadto w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r. dokonano kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na kwotę 3 414 tys. zł.

a. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Korekty	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
	okres porównawczy (dane zatwierdzone)		okres porównawczy (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	659 029	-	659 029
Koszt własny sprzedaży	(585 733)	-	(585 733)
Koszty z tytułu rekompensat KDT	(82 477)	-	(82 477)
Zysk brutto ze sprzedaży	(9 181)	-	(9 181)
Pozostałe przychody operacyjne	6 128	(6 128)	-
Koszty sprzedaży	(1 351)	-	(1 351)
Koszty ogólnego zarządu	(4 626)	-	(4 626)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 813)	1 813	-
Pozostałe przychody operacyjne netto	-	4 822	4 822
Zysk na działalności operacyjnej	(10 843)	507	(10 336)
Przychody finansowe	5 930	(5 930)	-
Koszty finansowe	(3 673)	3 673	-
Przychody finansowe netto	2 257	(507)	1 750
Zysk przed opodatkowaniem	(8 586)	-	(8 586)
Podatek dochodowy	922	(3 706)	(2 784)
Zysk netto	(7 664)	(3 706)	(11 370)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(7 664)	(3 706)	(11 370)
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej	(7 094)	(3 647)	(10 741)
Udziały niekontrolujące	(570)	(59)	(629)
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej	(7 094)	(3 647)	(10 741)
Udziały niekontrolujące	(570)	(59)	(629)
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)	(0,48)	(0,24)	(0,72)

b. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r.

	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 573 010	(9 477)	1 563 533
Wartości niematerialne, w tym:	42 698	-	42 698
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	41 559	-	41 559
Grunty w użytkowaniu wieczystym	12 794	-	12 794
Nieruchomości inwestycyjne	15 535	-	15 535
Należności długoterminowe	13 822	-	13 822
Pozostałe inwestycje długoterminowe	4	-	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 598	11 882	67 480
Aktywa trwałe razem	1 713 461	2 405	1 715 866
Aktywa obrotowe			
Zapasy	141 588	1 858	143 446
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	2 480	-	2 480
Inwestycje krótkoterminowe	169	-	169
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 072	-	1 072
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	135 934	(3 414)	132 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	329 358	-	329 358
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	660	-	660
Aktywa obrotowe razem	611 261	(1 556)	609 705
Aktywa razem	2 324 722	849	2 325 571

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r.
(ciąg dalszy)**

	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	252 503	-	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	251 258	-	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe	660 923	-	660 923
Zyski zatrzymane	290 231	1 878	292 109
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 454 915	1 878	1 456 793
Udziały niekontrolujące	3 195	180	3 375
Kapitał własny razem	1 458 110	2 058	1 460 168
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12 375	-	12 375
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	238	-	238
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 914	2 611	8 525
Przychody przyszłych okresów	92 454	-	92 454
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 117	(517)	87 600
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	416 333	-	416 333
Rezerwy długoterminowe	14 884	-	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem	630 315	2 094	632 409
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 793	-	24 793
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	40 477	-	40 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 387	-	3 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	126 019	(3 414)	122 605
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 930	111	15 041
Rezerwy krótkoterminowe	26 691	-	26 691
Zobowiązania krótkoterminowe razem	236 297	(3 303)	232 994
Zobowiązania razem	866 612	(1 209)	865 403
Pasywa razem	2 324 722	849	2 325 571

c. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 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 30 września 2018 r. (dane zatwierdzone)	252 503	251 258	660 923	290 231	1 454 915	3 195	1 458 110
<i>Korekta</i>	-	-	-	1 878	1 878	180	2 058
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r. (sprawozdanie po przekształceniach)	252 503	251 258	660 923	292 109	1 456 793	3 375	1 460 168

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

Nota	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019	3 kwartał 2018	3 kwartały 2018	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy (dane przekształcone)	okres porównawczy (dane przekształcone)	
Przychody ze sprzedaży	7	69 101	442 527	65 401	387 408
Koszt własny sprzedaży	8	(101 338)	(422 268)	(94 376)	(352 829)
Zysk brutto na sprzedaży		(32 237)	20 259	(28 975)	34 579
Koszty sprzedaży		(1 248)	(7 916)	(389)	(978)
Koszty ogólnego zarządu		(955)	(2 688)	(593)	(2 317)
Pozostałe przychody operacyjne netto		2 680	525	710	1 815
Zysk na działalności operacyjnej		(31 760)	10 180	(29 247)	33 099
Przychody finansowe netto	9	555	956	734	26 715
Zysk przed opodatkowaniem		(31 205)	11 136	(28 513)	59 814
Podatek dochodowy	17	4 849	(3 374)	5 312	(7 148)
Zysk netto		(26 356)	7 762	(23 201)	52 666
Inne całkowite dochody netto		-	(256)	-	-
Pozycje niepodlegające reklasyfikacji na zyski lub straty:					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	(316)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów		-	60	-	-
Całkowite dochody ogółem		(26 356)	7 506	(23 201)	52 666
Zysk podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		(1,77)	0,52	(1,56)	3,53

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień</i> 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i> okres porównawczy	<i>Na dzień</i> 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 184 224	1 196 587	1 178 107
Wartości niematerialne		2 328	2 419	2 440
Prawa do użytkowania składników aktywów		64 085	12 714	12 760
Nieruchomości inwestycyjne		15 427	15 666	15 528
Należności długoterminowe		8 601	9 725	7 611
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 443 777	1 406 223	1 385 558
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	131 849	91 096	115 989
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia		699	1 815	1 815
Inwestycje krótkoterminowe		2 250	939	12
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 935	1 474	1 072
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	56 822	101 408	53 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool	14	155 275	135 128	158 163
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3	-	-	660
Aktywa obrotowe razem		353 830	331 860	331 257
Aktywa razem		1 797 607	1 738 083	1 716 815

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r.
(ciąg dalszy)**

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Pozostałe kapitały rezerwowe		737 959	660 923	660 923
Zyski zatrzymane		175 596	245 126	221 427
Kapitał własny razem		1 417 316	1 409 810	1 386 111
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	-	-	12 375
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	24	51 358	88	31
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 423	7 730	6 416
Przychody przyszłych okresów	15	31 492	33 011	33 928
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	97 013	93 805	87 773
Rezerwy długoterminowe	16	21 490	18 557	14 884
Zobowiązania długoterminowe razem		208 776	153 191	155 407
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	12 389	24 781	24 793
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	231	70	40 363
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	97 953	108 452	82 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 919	12 580	10 312
Rezerwy krótkoterminowe	16	49 023	29 199	17 741
Zobowiązania krótkoterminowe razem		171 515	175 082	175 297
Zobowiązania razem		380 291	328 273	330 704
Pasywa razem		1 797 607	1 738 083	1 716 815

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	11 136	59 814
Podatek dochodowy zapłacony	(5 626)	(11 146)
Korekty		
Amortyzacja	82 272	76 888
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych	55	(77)
Odsetki i dywidendy	474	(24 038)
Inne korekty	(2 141)	(1 834)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia	1 116	1 815
Zmiana stanu należności	45 039	51 941
Zmiana stanu zapasów	(40 753)	(38 455)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek	14 865	(38 245)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(968)	(3 012)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 469	73 651
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	680	26 966
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	680	1 883
Dywidendy otrzymane	-	25 083
Wydatki inwestycyjne	(71 510)	(59 043)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(71 510)	(59 043)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70 830)	(32 077)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane) okres porównawczy</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		547	-
Otrzymane dotacje		547	-
Wydatki finansowe		(15 039)	(13 470)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	24c	(12 375)	(12 375)
Odsetki zapłacone		(473)	(1 037)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 191)	(58)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(14 492)	(13 470)
Przepływy pieniężne netto, razem		20 147	28 104
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		20 147	28 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na początek okresu	14	135 128	130 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na koniec okresu	14	155 275	158 163

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 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 2018 r.	252 503	251 258	599 814	270 100	1 373 675
Zysk netto	-	-	-	77 036	77 036
Inne całkowite dochody	-	-	-	(671)	(671)
Całkowite dochody	-	-	-	76 365	76 365
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.	252 503	251 258	660 923	245 126	1 409 810
Zysk netto	-	-	-	7 762	7 762
Inne całkowite dochody	-	-	-	(256)	(256)
Całkowite dochody	-	-	-	7 506	7 506
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	77 036	(77 036)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	252 503	251 258	737 959	175 596	1 417 316

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	252 503	251 258	599 814	270 100	1 373 675
Zysk netto	-	-	-	52 666	52 666
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	52 666	52 666
Transakcje z właścicielami:					
Dywidenda należna lub wypłacona akcjonariuszom	-	-	-	(40 230)	(40 230)
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	61 109	(61 109)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r. (niebadane) (dane przekształcone)	252 503	251 258	660 923	221 427	1 386 111

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

a. Oświadczenie o zgodności

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

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

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – 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 UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych* zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Konceptyjnych.

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

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

b. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe KOGENERACJI S.A. obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 września 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KOGENERACJI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. opublikowanym w dniu 12 marca 2019 r.

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i później, ponadto dokonano korekt danych porównawczych będących efektem zmiany zasad (polityki) rachunkowości w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE S.A.

Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 r. nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ nowych standardów i interpretacji, które zostały zastosowane po raz pierwszy w dniu 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* (MSSF 16), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obowiązującej do dnia 31 grudnia 2018 r. rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca nadal ujmuje wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. KOGENERACJA S.A. dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sprawozdania finansowe. Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych umów pod kątem identyfikacji tych, które zawierają leasing lub komponent leasingowy zgodnie z MSSF 16.

Zidentyfikowano następujące obszary, na które potencjalnie MSSF 16 ma wpływ:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- umowy najmu, dzierżawy gruntów i urządzeń technicznych.

Spółka skorzystała ze zwolnienia praktycznego, zgodnie z paragrafem C3 i zastosowała niniejszy standard do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 *Leasing* oraz KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*. Standard nie został zastosowany do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka stwierdziła, iż prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz część umów najmu i dzierżawy spełniają definicję leasingu zawartą w MSSF 16. Spółka jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Spółka uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18 tys. zł, z wyjątkiem leasingu gruntów, budynków, budowli lub ich części.

Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Wdrożenie standardu w 2019 roku skutkowało w sposób następujący:

- w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych (dotyczy głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie) o kwotę 52 078 tys. zł (30 września 2019 r.: 51 475 tys. zł),
- w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy 2019 r.: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) o 1 677 tys. zł, wzrost kosztu własnego sprzedaży (amortyzacja) o 603 tys. zł oraz kosztów finansowych o 1 684 tys. zł. Wynik brutto zmniejszył się o kwotę 610 tys. zł, podatek o kwotę 116 tys. zł.

Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Na skutek zmiany MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny przez wynik finansowy. Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* została opublikowana w 2017 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z interpretacją elementy niepewne dotyczące rozliczania zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku dochodowego należy ujmować w tych zobowiązaniach lub aktywach wyłącznie wówczas, gdy zachodzi prawdopodobieństwo, że jednostka zapłaci lub odzyska przedmiotową kwotę. Ponadto jednostka musi samodzielnie wybrać jednostkę obrachunkową odpowiednią do dokonania oceny (tj. zdecydować, czy w danym przypadku występuje pojedyncza pozycja czy też grupa powiązanych pozycji obciążonych niepewnością). Ocena powinna być dokonana w oparciu o założenie „ryzyka pełnego wykrycia” (organy podatkowe uzyskają dostęp do wszystkich istotnych informacji). Spółka stosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone* obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie ze zmianami do MSR 28 jednostki ujmuje długoterminowe inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosują metody praw własności, zgodnie z wytycznymi nowego standardu MSSF 9. Dotyczy to w szczególności wymogów dotyczących utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń

Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu z tytułu określonych świadczeń* mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później. Celem zawartych w tym dokumencie zmian jest doprecyzowanie, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka powinna przez pozostałą część okresu sprawozdawczego stosować zaktualizowane założenia wynikające z aktualizacji wyceny jej zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zmiany obejmują zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkownika. Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych w 2018 roku

KOGENERACJA S.A. ujednoliciła stosowane zasady rachunkowości z polityką Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonując odpowiednich zmian danych porównawczych.

- W 2018 r. KOGENERACJA S.A. utworzyła rezerwę dotyczącą odpisów na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa dotyczy zarówno pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce, jak również emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. W przypadku pracownika rezerwa jest obecną wartością przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę, w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. W przypadku emerytów jest to wartość obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku.
- W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano netto odpowiednio: pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe.
- W bieżącym okresie Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji z działalności finansowej do pozostałej działalności operacyjnej wycen instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby.
- KOGENERACJA S.A. dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. (30 września 2018 r.: 3 414 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 27.

2. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 października 2018 r. do 30 września 2019 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 630 456 tys. zł (w okresie od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 r.: 569 751 tys. zł).

3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 21 lipca 2015 r. KOGENERACJA S.A. podpisała porozumienie z Wrocławskim Parkiem Technologicznym o zakończeniu współpracy z dniem 30 września 2015 r. W ramach procesu dezinwestycji majątek EC Muchobór częściowo został sprzedany, a pozostałe aktywa wyceniono po demontażu i zakwalifikowano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Wartość środków trwałych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2017 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 1 810 tys. zł. Wartość ta wynikała z wyceny rzeczoznawcy, który oszacował wartość godziwą w podejściu kosztowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży aktywów, został wdrożony aktywny plan do przeprowadzenia tej transakcji.

W dniu 17 stycznia 2018 r. została podpisana umowa sprzedaży agregatów kogeneracyjnych. Pozostała wartość środków trwałych zaprezentowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 września 2018 r. wynosiła 660 tys. zł.

W związku z brakiem możliwości sprzedaży pozostałych aktywów związanych z EC Muchobór w grudniu 2018 roku na podstawie uchwały Zarządu zostały one przeniesione z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 660 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 r. wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 0 zł.

W okresie 9 miesięcy 2019 r. zakończonym 30 września nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje o charakterze niestandardowym.

5. Istotne szacunki

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

- a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów,
- b. Świadczenia pracownicze - podstawowe założenia przyjęte do aktuarialnego wyliczenia rezerw:
 - dyskonto na poziomie 2,4% rocznie,
 - prawdopodobieństwo pozostania pracownikiem Spółki wyliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia oraz szacunków rotacji w branży, uwzględniając wpływ wewnętrznych programów restrukturyzacyjnych,
 - warunki uzyskania uprawnień określono na podstawie obowiązujących Spółkę przepisów prawa pracy,
 - przyjęto normalny tryb przechodzenia pracowników na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy spełniają warunki wymagane do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
 - prawdopodobieństwo niezdolności do pracy uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę zależne jest od wieku pracownika i zależy od śmiertelności,
 - wzrost wynagrodzeń na poziomie 3% w 2019 r., 3,1% w 2020 r., 4,1% w 2021 r., 3,9% w 2022 i 2023 r. oraz 3% w 2024 r. i kolejnych,
 - umieralność i prawdopodobieństwo dożycia zgodnie z Tablicami Trwania Życia, publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny przyjmując, że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności. Ponadto, założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%,
 - wzrost podstawy do naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na poziomie 3,6% w 2020 r. i w latach kolejnych.

W 2018 r. w celu dostosowania do zasad rachunkowości stosowanych w Grupie Kapitałowej PGE S.A. utworzona została rezerwa na odpisy na fundusz świadczeń socjalnych po okresie zatrudnienia. Rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka. Jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłych odpisów, które będą tworzone od momentu przejścia pracownika na rentę lub emeryturę oraz, w przypadku emerytów, wartość

obecna przyszłych odpisów, z uwzględnieniem wzrostu podstawy odpisu w czasie i prawdopodobieństwa dożycia danego wieku. Na dzień 30 września 2019 r. wartość rezerwy na odpisy na ZFŚS wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 2 017 tys. zł (30 września 2018 r.: 1 966 tys. zł), w tym część krótkoterminowa: 44 tys. zł, długoterminowa: 1 973 tys. zł.

- c. Amortyzacja – na koniec każdego roku obrotowego w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2019 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do przewidywanego technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała obniżeniem poziomu amortyzacji w okresie 9 miesięcy 2019 r. o około 2 128 tys. zł,
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego,
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi - regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja spółki. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Pomiar wartości godziwej

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

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące założeń przyjętych przy pomiarze wartości godziwej zostały przedstawione w notce 23 *Instrumenty finansowe*.

6. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 17 czerwca 2019 r. Spółka przeznaczyła zysk netto za 2018 rok w kwocie 77 036 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

7. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. i 2018 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	66 718	428 965	65 205	386 914
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja	22 881	166 999	20 991	124 395
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	42 135	254 413	40 719	247 512
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	394	3 269	1 889	10 406
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 308	4 284	1 606	4 601
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 383	13 562	196	494
	69 101	442 527	65 401	387 408

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. są przede wszystkim efektem wyższych cen energii elektrycznej.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. są efektem wyższego wolumenu produkcji ciepła spowodowanego niższymi średnimi temperaturami w miesiącach IV – VI 2019 r.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku KOGENERACJA S.A. uzyskała niższe przychody o 8 085 tys. zł z tytułu certyfikatów czerwonych i żółtych oraz wyższe o 948 tys. zł przychody z tytułu certyfikatów białych oraz certyfikatów na energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych ze współspalania biomasy (certyfikaty zielone).

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Spółce.

8. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(98 835)	(409 539)	(94 241)	(352 559)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 503)	(12 729)	(135)	(270)
	(101 338)	(422 268)	(94 376)	(352 829)

Wyższy koszt wytworzenia sprzedanych produktów w okresie 9 miesięcy 2019 roku to głównie efekt wzrostu rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostu cen paliw.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Spółce.

9. Przychody finansowe netto

Tabela: Przychody finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 242	3 210	1 006	2 643
Dywidendy	-	-	-	25 083
Pozostałe przychody finansowe	-	-	8	10
Razem przychody finansowe	1 242	3 210	1 014	27 736
Odsetki od zobowiązań finansowych	(686)	(2 252)	(279)	(1 017)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(2)	(1)	(4)
Razem koszty finansowe	(687)	(2 254)	(280)	(1 021)
Przychody finansowe netto	555	956	734	26 715

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na nieruchomości inwestycyjne w kwocie 324 tys. zł oraz na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 68 656 tys. zł, w tym m.in. na modernizację i remonty zespołów młynowych, generatora G-1 w EC Czechnica i EC Wrocław, oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych urządzeń produkcyjnych.

11. Podatek odroczony

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zapasy	942	908	895
Należności	78	94	95
Świadczenia pracownicze	2 432	3 273	2 658
Rezerwy	23 829	9 073	6 198
Pozostałe	43	40	42
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 612	889	4 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Rzeczowe aktywa trwałe	(123 147)	(105 010)	(99 850)
Zapasy	(696)	(1 860)	(1 384)
Należności	(1 248)	(688)	(630)
Pozostałe	(858)	(524)	(132)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(123 147)	(105 010)	(99 850)
Zapasy	246	(952)	(489)
Należności	(1 170)	(594)	(535)
Świadczenia pracownicze	2 432	3 273	2 658
Rezerwy	23 829	9 073	6 198
Pozostałe	(815)	(484)	(90)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 612	889	4 335
RAZEM	(97 013)	(93 805)	(87 773)

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 97 013 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (28 936 tys. zł) i rezerwy na podatek odroczony (125 949 tys. zł).

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i>
Materiały	131 584	84 686	112 010
Zaliczki na dostawy	78	97	168
Świadectwa pochodzenia energii	187	6 313	3 811
	131 849	91 096	115 989

W Spółce wartość świadectw pochodzenia energii ujętych w zapasach spadła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. o kwotę 6 126 tys. zł. Jest to spowodowane przede wszystkim wycofaniem systemu wsparcia produkcji w skojarzeniu opartego na certyfikatach żółtych i czerwonych (spadek o kwotę 5 493 tys. zł). Pozostała zmiana dotyczy głównie certyfikatów zielonych.

13. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 września 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wynika z sezonowości produkcji.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 703	2 388	5 456
Cash-pool oraz lokaty bankowe	152 572	132 740	152 707
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	155 275	135 128	158 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz cash-pool, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	155 275	135 128	158 163

15. Przychody przyszłych okresów

Tabela: Przychody przyszłych okresów na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i>
Dotacje	31 492	33 005	33 809
Pozostałe	-	6	119
	31 492	33 011	33 928

Dotacje ujęte w notcie Przychody przyszłych okresów omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 22.

16. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	49 023	29 199	17 741
Rezerwa na rekultywację	21 490	18 557	14 884
RAZEM	70 513	47 756	32 625

a. Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂ na dzień 30 września 2019 r. wynosiła 49 023 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 29 199 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

b. Rezerwy na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 30 września 2019 r. 21 490 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 18 557 tys. zł).

17. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 30 września 2019 r. zysk przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 11 136 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.: 59 814 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 30,30 %.

18. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 września 2019 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2019; realizacja transakcji w 2020 r. w ilości 1 266 tys. ton za kwotę 79 987 tys. zł,
- 2020; realizacja transakcji w grudniu 2020 r. w ilości 492 tys. ton za kwotę 47 606 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2021 w ilości 292 tys. ton za kwotę 34 640 tys. zł,
- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 174 tys. ton za kwotę 20 652 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 39 tys. ton za kwotę 4 999 tys. zł.

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

b. Wykaz zobowiązań warunkowych

Tabela: Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 30 września 2019 r.

	Stan na 1 stycznia 2019 r. (badane)	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2019 r. (niebadane)	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	(77 000)	-	04.01.2019
	77 000	(77 000)	-	

Tabela: Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 30 września 2018 r.

	Stan na 1 stycznia 2018 r. (badane)	zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30 września 2018 r. (niebadane)	Termin wygaśnięcia gwarancji/poręczenia
Poręczenia z tyt. umowy cash-pool	77 000	-	77 000	04.01.2019
	77 000	-	77 000	

W dniu 25 czerwca 2012 r. zostały zawarte umowy w ramach systemu cash-pool. Przedmiotem umów było świadczenie przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz KOGENERACJI S.A. oraz innych spółek Grupy PGE w Polsce (obecnie pod kontrolą Grupy PGE Energia Ciepła S.A.), usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową.

Zabezpieczeniem umów w ramach systemu cash-pool był system wzajemnych poręczeń pomiędzy spółkami Grupy PGE Energia Ciepła S.A. (w tym KOGENERACJI S.A.). W dniu 7 stycznia 2016 r. zostały zawarte aneksy do umowy w ramach systemu cash-pool (*Raport bieżący 1/2016*) zmieniające m. in. limity zadłużenia oraz wysokość poręczeń. Od dnia 7 stycznia 2016 r. wartość poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosiła 77 000 tys. zł.

We wrześniu 2018 roku PGE Energia Ciepła S.A. w imieniu własnym oraz pozostałych uczestników, w tym KOGENERACJI S.A., wypowiedziała z dniem 4 stycznia 2019 r. powyższą umowę.

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

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

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

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

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpi przez zawarcie następujących umów:

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

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

W Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. nastąpi zmiana limitu zadłużenia z aktualnych 20 000 tys. zł w układzie narastającym do 100 000 tys. zł w układzie narastającym.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

- Zabezpieczeniem wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach jest gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł obowiązująca do dnia 15 marca 2020 r.
- W dniu 5 października 2017 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. otworzył odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych do maksymalnej łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem roszczenia jest weksel własny in blanco do kwoty 12 000 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 września 2019 r. nie zostały zawarte istotne pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje.

19. Informacja o udzieleniu przez Spółkę poręczeń lub gwarancji w III kwartale 2019 r.

W III kwartale 2019 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych.

20. Informacje o postępowaniach sądowych

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

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrami kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 28b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (w okresie od 1 lipca 2018 r.: PGG S.A., do 1 lipca 2018 r. i wcześniej: PGE Paliwa Sp. z o.o.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych, usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową tzw. cash-pool, (PGE Energia Ciepła S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania i nawęglania, zarządzanie składowiskiem odpadów, zagospodarowania odpadów produkcyjnych (PGE Ekoserwis Sp. z o.o., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, handlu prawami majątkowymi zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego, ubezpieczeń (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. PGE S.A., PGE Obrót S.A., PGNiG S.A., PZU S.A., Tauron Sprzedaż Sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A., PSE S.A., Spółki Grupy LOTOS, PKP Cargo S.A.).

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	11 225	31 780
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	3 738	3 802
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	2 087	223
PGE S.A.	1 949	-
PKP Cargo S.A.	60	154
RAZEM	17 050	35 805
Należności z tytułu dostaw i usług	13 316	32 027
Pozostałe należności	3 734	3 778
	17 050	35 805

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	-	1 784
PGE Energia Ciepła S.A.	3 313	4 771
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	3 209	3 857
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	21 143	11 877
Polska Grupa Górnicza S.A.	10 989	7 757
Jastrzębska Spółka Węglowa	6 887	-
PGE S.A.	2 469	1 348
PKP Cargo S.A.	437	15
PZU S.A.	-	2 571
RAZEM	27 665	22 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 404	18 071
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	261	1 690
Pozostałe zobowiązania	-	2 528
	27 665	22 289

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Energia Ciepła S.A.	154 345	143 122
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	248	246
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	38 253	1 040
PGE S.A.	29 159	-
PGE Obrót S.A.	8 630	-
PKP Cargo S.A.	336	399
Tauron Dystrybucja S.A.	-	632
Spółka zależna		
EC Zielona Góra S.A.	-	25 083
RAZEM	192 846	169 491

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)
Pozostałe spółki powiązane		
PGE Paliwa Sp. z o.o.	1 406	120 881
PGE Energia Ciepła S.A.	88 975	66 010
PGE Ekoservis Sp. z o.o.	15 025	14 709
Spółki Skarbu Państwa, w tym:	202 406	61 965
Polska Grupa Górnicza S.A.	161 464	55 383
Jastrzębska Spółka Węglowa	6 611	-
PGE S.A.	27 548	-
PGE Obrót S.A.	367	-
PKP Cargo S.A.	4 138	205
PZU S.A.	263	-
Tauron Dystrybucja S.A.	1 372	1 303
PGNiG	-	4 081
RAZEM	307 812	263 565

22. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

23. Instrumenty finansowe

a. Wartości bilansowe i wartości godziwe

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

Tabela: Zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi wraz z hierarchią instrumentu finansowego na dzień 30 września 2019 r. 31 grudnia 2018 r.

	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Wartość godziwa na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Hierarchia instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Hierarchia instrumentu finansowego
Aktywa						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 251	2 251	2	939	939	2
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 793	41 793	2	104 320	104 320	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	155 275	155 275	2	135 128	135 128	2
Należności z tytułu leasingu	6 390	6 390	2	6 814	6 814	2
Zobowiązania						
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Otrzymana pożyczka z WFOŚiGW	(12 389)	(12 389)	2	(24 781)	(24 781)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(85 380)	(85 380)	2	(85 552)	(85 552)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 589)	(51 589)	2	(158)	(158)	2

b. Wycena w wartości godziwej – techniki wyceny

Tabela: Techniki wyceny użyte do pomiaru wartości godziwych należących do poziomu 2 i poziomu 3 hierarchii wartości godziwej na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

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

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

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

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

Tabela: Zobowiązania finansowe na dzień 30 września 2019 r. i 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

	Na dzień 30 września 2019 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 r. (badane)	Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)
Długoterminowa część kredytów i pożyczek	-	-	12 375
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 358	88	31
Zobowiązania długoterminowe	51 358	88	12 406
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	12 389	24 781	24 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	231	70	133
Zobowiązanie z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy	-	-	40 230
Zobowiązania krótkoterminowe	12 620	24 851	65 156

b. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W dniu 29 października 2013 r. KOGENERACJA S.A. podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno-gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław. Zobowiązanie Spółki na dzień 30 września 2019 r. z tego tytułu wynosi 12 389 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 24 781 tys. zł).

c. Spłata pożyczek i kredytów

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. KOGENERACJA S.A. dokonała spłaty raty pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 12 375 tys. zł.

d. Emisja obligacji

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. KOGENERACJA S.A. nie emitowała i nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych.

e. Inne zobowiązania finansowe

KOGENERACJA S.A. zastosowała nowy standard MSSF 16 *Leasing* na dzień 1 stycznia 2019 r. Prawo wieczystego użytkowania gruntów, wcześniej sklasyfikowane zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny i ujmowane w ewidencji pozabilansowej, spełnia obecnie definicję leasingu zawartą w nowym MSSF 16. W związku z tym Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 30 września 2019 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 51 358 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 191 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto krótkoterminową część leasingu samochodów służbowych w kwocie 40 tys. zł.

25. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 65 905 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na wykonanie cyklicznej oceny instalacji oraz badanie pobranych próbek katalizatorów na tej instalacji, zaprojektowanie oraz dostawę jedno- i dwufunkcyjnych kompaktowych węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi, budowę i modernizację przyłączy oraz sieci ciepłowniczych, wykonanie przeglądów i napraw zaworów bezpieczeństwa urządzeń ciśnieniowych, instalacji oczyszczania spalin, remonty i diagnostykę kotłów parowych i wodnych, modernizację wymienników i agregatów pompowych maszynowni, modernizację instalacji paleniskowych kotłów wodnych oraz remont kapitalny turbozespołu wraz z modernizacją generatora.

26. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 33.

27. Korekta danych porównawczych





W związku z przyjęciem polityki rachunkowości PGE S.A. dokonano weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym.

- W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r. ujęty został odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia w kwocie 1 996 tys. zł, w tym część długoterminowa: 1 883 tys. zł, część krótkoterminowa: 83 tys. zł (rezerwa została obliczona jako suma rezerwy utworzonej dla pracowników zatrudnionych na dzień bilansowy w Spółce oraz dla emerytów, rencistów i innych uposażonych, których ostatnim zakładem pracy była Spółka), wpływ na rezerwę z tytułu podatku odroczonego: 373 tys. zł.
- W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano netto odpowiednio: pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe.
- W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 r. dokonano kompensaty należności z tytułu sprzedaży energii cieplnej i zobowiązania z tytułu premii za ciepło dla spółki PPO Siechnice Sp. z o.o. na kwotę 3 414 tys. zł.

D. Analiza wyników Grupy oraz czynników wpływających na jej działalność

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy

Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 36 581 tys. zł, wyższy aniżeli w okresie porównywanym 2018 roku o 47 951 tys. zł (ujemny wynik netto 11 370 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku), przy czym:

-  68 682 tys. zł spadek szacowanych kosztów z tytułu rekompensat KDT odnotowany przez spółkę zależną EC Zielona Góra S.A., które w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. były ujemne i wyniosły 13 795 tys. zł w porównaniu do wartości ujemnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 r. w kwocie 82 477 tys. zł,
-  103 732 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wyniku przede wszystkim wzrostu cen,
-  45 564 tys. zł spadek przychodów z tytułu certyfikatów, z czego 38 427 tys. zł w spółce zależnej oraz 7 137 tys. zł w Jednostce Dominującej, to efekt wycofania systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji opartego o żółte i czerwone certyfikaty w 2019 r.,
-  88 115 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 45 281 tys. zł oraz wzrost kosztów paliwowych o 16 917 tys. zł (w tym 18 109 tys. zł w Jednostce Dominującej).

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku w wysokości 7 762 tys. zł, niższy aniżeli w 2018 roku o 44 904 tys. zł (52 666 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku w wysokości 27 484 tys. zł, wyższy aniżeli w 2018 roku o 68 153 tys. zł (ujemny wynik finansowy w wysokości 40 669 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III kwartale 2019 roku.

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

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

W okresie od 1 lipca do 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa odnotowała niższy ujemny skonsolidowany wynik finansowy netto o 10 608 tys. zł, przy czym:






-  28 850 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wyniku wzrostu cen,
-  2 022 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży,
-  7 460 tys. zł spadek przychodów z tytułu certyfikatów, z czego 5 965 tys. zł w spółce zależnej oraz 1 495 tys. zł w Jednostce Dominującej, to efekt wycofania systemu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji opartego o żółte i czerwone certyfikaty w 2019 r.,
-  16 499 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 10 108 tys. zł oraz wzrost kosztów usług,
-  4 300 tys. zł wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej głównie z tytułu zmiany prezentacji wycen instrumentów pochodnych.

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	167 116	139 034	28 082
przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	107 425	78 575	28 850
przychody ze sprzedaży ciepła certyfikaty	53 133 395	51 111 7 855	2 022 (7 460)
Koszt własny sprzedaży	(186 899)	(170 400)	(16 499)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 207	1 195	12
Wynik na sprzedaży	(18 576)	(30 171)	11 595
Koszty sprzedaży	(3 800)	(495)	(3 305)
Koszty zarządu	(1 386)	(1 290)	(96)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 636	1 336	4 300
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(18 126)	(30 620)	12 494
Wynik na działalności finansowej	1 145	514	631
Podatek dochodowy	1 711	4 228	(2 517)
Wynik finansowy netto	(15 270)	(25 878)	10 608
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(15 270)	(25 878)	10 608

KOGENERACJA S.A.

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

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	69 101	65 401	3 700
Koszt własny sprzedaży	(101 338)	(94 376)	(6 962)
Wynik na sprzedaży	(32 237)	(28 975)	(3 262)
Koszty sprzedaży	(1 248)	(389)	(859)
Koszty zarządu	(955)	(593)	(362)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 680	710	1 970
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(31 760)	(29 247)	(2 513)
Wynik na działalności finansowej	555	734	(179)
Podatek dochodowy	4 849	5 312	(463)
Wynik finansowy netto	(26 356)	(23 201)	(3 155)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(26 356)	(23 201)	(3 155)

W III kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 26 356 tys. zł. Odnotowano wyższy ujemny wynik o 3 155 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

b. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	804	772	32
Energia elektryczna	GWh	98	117	(19)
-produkcja własna	GWh	87	114	(27)
-odsprzedaż	GWh	11	3	8
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	804	772	32

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2019 roku wyniosła 804 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 32 TJ, tj. o 4% spowodowany był wyższym zapotrzebowaniem na ciepłą wodę użytkową w III kwartale 2019 r. w porównaniu do III kwartału 2018 r. jako efekt nowych przyłączeń zrealizowanych w 2018 r. i w pierwszym półroczu 2019 r.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2019 roku ukształtowała się na poziomie 98 GWh i była niższa w porównaniu z III kwartałem 2018 roku o 19 GWh, tj. o 16%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w III kwartale 2019 r. w porównaniu do III kwartału 2018 r. spowodowany był odmienną konfiguracją urządzeń produkcyjnych i w konsekwencji niższą produkcją energii elektrycznej o 27 GWh, tj. o 24% przy wyższym wolumenie zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 804 TJ (w tym 804 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 4%.

c. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	69 101	65 401	3 700
Przychody ze sprzedaży produktów	66 718	65 205	1 513
w tym: certyfikaty	394	1 889	(1 495)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 383	196	2 187

W III kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 69 101 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 66 718 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 2 383 tys. zł. W III kwartale 2018 roku przychody kształtowały się na poziomie 65 401 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 65 205 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 196 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2019 roku były wyższe o 1 513 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 1 890 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 1 416 tys. zł,
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 1 495 tys. zł,
- wyższe pozostałe przychody o 298 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła to efekt wyższego wolumenu sprzedaży o 4% przy wyższych cenach sprzedaży ciepła. Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej to efekt wyższych cen energii elektrycznej o 41% przy niższym wolumenie sprzedaży o 16%, z czego produkcja własna była niższa o 24%.

Przychody z certyfikatów w III kwartale 2019 r. wyniosły 394 tys. zł: przychody z zielonych certyfikatów w kwocie 232 tys. zł, białych certyfikatów w kwocie 162 tys. zł. Dotychczasowy system wsparcia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, oparty na świadectwach pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji, wygaś z końcem 2018 roku.

W III kwartale 2018 r. przychody z certyfikatów wyniosły 1 889 tys. zł: przychody z czerwonych certyfikatów w kwocie 1 502 tys. zł, zielonych certyfikatów w kwocie 57 tys. zł, żółtych certyfikatów w kwocie 330 tys. zł. Produkcja energii z biomasy w III kwartale 2019 r. była zerowa, a w III kwartale 2018 r. wyniosła 681 MWh.

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

W III kwartale 2019 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów ukształtowały się na poziomie porównywalnym w relacji do III kwartału 2018 roku i wyniosły 38 031 tys. zł. W III kwartale 2018 roku koszty te osiągnęły poziom 37 483 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych o 548 tys. zł to konsekwencja wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 5 494 tys. zł, niższych kosztów paliwowych o 2 556 tys. zł, niższych pozostałych kosztów zmiennych o 2 390 tys. zł.

Niższe koszty paliwowe o 2 556 tys. zł związane były z niższą produkcją w pseudokondensacji i z kotłów wodnych. W III kwartale 2018 r. trwał remont bloku BC-1, co spowodowało odmienną konfigurację urządzeń i wpłynęło na wyższy wolumen zużytego węgla. W III kwartale 2019 r. wolumen zużytego węgla był niższy o 28%. W III kwartale 2019 r. nie produkowano z biomasy.

Natomiast wyższa cena węgla wpłynęła na wzrost kosztów paliw w III kwartale 2019 roku. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2019 r. wyniosła: 13,33 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 26,76 zł/GJ a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2018 r. wyniosła: 11,76 zł/GJ; cena biomasy w zużyciu wraz z kosztami transportu: 21,23 zł/GJ.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 5 494 tys. zł to efekt wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w III kwartale 2019 r. o ok. 200% oraz niższej emisji w III kwartale o 13 % spowodowanej odmienną konfiguracją urządzeń.

Spadek pozostałych kosztów zmiennych o 2 390 tys. zł (1 661 tys. zł w III kwartale 2019 r.; 4 051 tys. zł w III kwartale 2018 r.) to głównie:

- spadek pozostałych kosztów związanych z zakupem energii o 943 tys. zł,
- spadek pozostałych kosztów związanych z zakupem paliw o 794 tys. zł.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.
Koszty zmienne	(38 031)	(37 483)	-	-	-	-	(38 031)	(37 483)
koszty paliwowe	(27 156)	(29 712)	-	-	-	-	(27 156)	(29 712)
uprawnienia CO ₂	(9 214)	(3 720)	-	-	-	-	(9 214)	(3 720)
pozostałe koszty zmienne	(1 661)	(4 051)	-	-	-	-	(1 661)	(4 051)
Koszty stałe	(60 804)	(56 758)	(955)	(593)	(1 248)	(389)	(63 007)	(57 741)
koszty pracy	(10 468)	(10 157)	(854)	(527)	(239)	(213)	(11 561)	(10 897)
remonty	(3 874)	(4 536)	-	-	-	-	(3 874)	(4 536)
amortyzacja	(27 676)	(25 510)	(10)	(22)	-	-	(27 686)	(25 532)
usługi	(13 923)	(12 167)	(22)	(10)	(900)	-	(14 845)	(12 177)
pozostałe koszty stałe	(4 863)	(4 388)	(69)	(34)	(109)	(177)	(5 041)	(4 599)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 503)	(135)	-	-	-	-	(2 503)	(135)
Koszty razem	(101 338)	(94 376)	(955)	(593)	(1 248)	(389)	(103 541)	(95 359)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2019 roku były wyższe o 5 266 tys. zł i wyniosły 63 007 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 2 154 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 2 668 tys. zł, wyższych kosztach pracy o 664 tys. zł oraz niższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 662 tys. zł i przy niższych pozostałych kosztach stałych o 442 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2018 r. Koszty stałe w III kwartale 2018 roku wyniosły 57 741 tys. zł.

Wyższe koszty pracy w III kwartale 2019 r. o 664 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z wyższym stanem zatrudnienia (stan zatrudnienia na dzień 30 września 2019 r. wynosił 369 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2018 r. wynosił 351 osób).

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

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2019 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego o 1 970 tys. zł. Począwszy od 1 lipca 2019 r. Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji polegającej na reklasyfikacji z działalności finansowej do pozostałej działalności operacyjnej wycen instrumentów finansowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby Grupy, co wpłynęło na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2019 roku był dodatni i osiągnął poziom 555 tys. zł w porównaniu do poziomu 734 tys. zł w III kwartale 2018 roku. Wzrost przychodów finansowych o 228 tys. zł to efekt wyższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash-pool. Wzrost kosztów finansowych o 407 tys. zł to głównie efekt wyższych odsetek od zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów, tj. pozycji wykazywanych dotychczas pozabilansowo a po zmianie MSSF 16 ujawnionych w księgach spółki.

g. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2019 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 26 356 tys. zł, natomiast w III kwartale 2018 roku wynik ukształtował się na poziomie 23 201 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 3 155 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto to efekt głównie spadku wyniku na sprzedaży (różnica o 3 262 tys. zł), ze względu na wzrost kosztu uprawnień do emisji CO₂.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W III kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 11 186 tys. zł i był on korzystniejszy o 14 510 tys. zł w stosunku do wyniku w III kwartale 2018 r.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	98 014	73 633	24 381
Koszt własny sprzedaży	(85 912)	(77 027)	(8 885)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 208	1 195	13
Wynik na sprzedaży	13 310	(2 199)	15 509
Koszty sprzedaży	(2 553)	(106)	(2 447)
Koszty zarządu	(431)	(696)	265
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 349	796	2 553
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	13 675	(2 205)	15 880
Wynik na działalności finansowej	638	(221)	859
Podatek dochodowy	(3 127)	(898)	(2 229)
Wynik finansowy netto	11 186	(3 324)	14 510

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

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	90	83	7
Energia elektryczna	GWh	365	347	18
-blok gazowo-parowy	GWh	353	347	6
-odsprzedaż	GWh	12	(0)	12
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	92	84	8

W III kwartale 2019 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 90 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2018 r. o 7 TJ (tj. o 9%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z niższych średnich temperatur w III kwartale 2019 r.

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 365 GWh i była wyższa w porównaniu z III kwartałem 2018 r. o 18 GWh (tj. o 5%). Wyższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt bardziej korzystnych dla sprzedaży warunków handlowych. Cena oferowana na rynku ponad zawarte kontrakty była wyższa niż jednostkowy koszt zmienny.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 92 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2018 r. o 8 TJ, tj. o 9%.

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

W III kwartale 2019 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 98 014 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 95 496 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu z III kwartałem 2018 r. o 24 381 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	98 014	73 633	24 381
Przychody ze sprzedaży produktów	95 496	73 631	21 865
w tym: certyfikaty	-	5 966	(5 966)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 518	2	2 516
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 208	1 195	13

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w III kwartale 2019 r. były wyższe o 21 865 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2018 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 27 417 tys. zł spowodowane wyższymi cenami sprzedaży energii na rynku, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży;
- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 607 tys. zł – wyższy wolumen sprzedawanego ciepła o 4%, przy jednocześnie wyższej średniej cenie ciepła;
- niższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 5 966 tys. zł, głównie ze względu na brak przychodów z wytworzenia żółtych certyfikatów z powodu zmiany przepisów prawa w tym zakresie;
- niższe pozostałe przychody o 192 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe w III kwartale 2019 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2 516 tys. zł. W III kwartale 2019 r. wystąpił planowany postój BGP (w 2018 r. nie było postoju), podczas którego sprzedawano energię elektryczną zakupioną na rynku celem odsprzedaży (wykonanie kontraktacji).

Przychody z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 1 208 tys. zł i były wyższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w III kwartale 2018 r. o 13 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym utrzymaniu cen gazu na tym samym poziomie spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W III kwartale 2019 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 63 759 tys. zł i były wyższe o 8 187 tys. zł w stosunku do III kwartału 2018 r.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- uprawnień do emisji CO₂ – wzrost o 5 463 tys. zł spowodowany wyższym średnim kosztem uprawnień (o 109%), przy jednocześnie wyższej emisji w efekcie wyższej produkcji energii elektrycznej i ciepła,
- kosztów paliwowych - wzrost o 1 807 tys. zł, spowodowany wyższym zużyciem gazu, w efekcie wyższej produkcji energii elektrycznej i ciepła, przy jednocześnie wyższej średniej cenie zużycia gazu.
- pozostałych kosztów, głównie z powodu wyższych kosztów wody i ścieków technologicznych, umorzenia certyfikatów oraz wyższych opłat za korzystanie ze środowiska, wynikających z uwzględnienia przyznanych dodatkowych darmowych uprawnień do emisji CO₂).

W III kwartale 2019 r. **koszty stałe** wyniosły 24 096 tys. zł i były wyższe o 1 844 tys. zł w stosunku do III kwartału 2018 r. w wyniku:

- wyższych kosztów remontów o 765 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych, przy wyższych kosztach remontów cyklicznych rozliczanych w czasie,
- wyższych kosztów usług o 3 118 tys. zł, głównie z tytułu obowiązującej od 1 stycznia 2019 r. umowy z PGE S.A. o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi oraz umów z Centrum Usług Wspólnych. Dotychczas obowiązujące umowy handlowe zostały przeniesione z PGE EC S.A. na PGE S.A. Umowa obejmuje zarządzanie w obszarach: obrót energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂. W ramach obowiązującej umowy został wprowadzony nowy, prowizyjny system rozliczeń z tytułu kosztów usług, podczas gdy w latach poprzednich opłata z tytułu świadczonych usług ujęta była w cenie sprzedaży,
- wyższych pozostałych kosztów stałych o 1 091 tys. zł, głównie z tytułu podatku od nieruchomości, zużycia materiałów i kosztów reklamy,
- niższych kosztów amortyzacji o 2 961 tys. zł w wyniku wydłużenia okresów żywotności środków trwałych związanych z blokiem gazowo – parowym do 2036 r.,
- niższych kosztów pracy o 169 tys. zł.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była wyższa o 1 036 tys. zł w stosunku do III kwartału 2018 r. w wyniku zakupu energii na rynku na pokrycie kontraktacji podczas planowanego postoju BGP we wrześniu.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2019 r. i 2018 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszt zarządu		Koszt sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.	od 1 lipca do 30 września 2019 r.	od 1 lipca do 30 września 2018 r.
Koszty zmienne	(63 759)	(55 572)	-	-	-	-	(63 759)	(55 572)
koszty paliwowe	(51 350)	(49 543)	-	-	-	-	(51 350)	(49 543)
uprawnienia CO ₂	(8 667)	(3 204)	-	-	-	-	(8 667)	(3 204)
pozostałe koszty zmienne	(3 742)	(2 825)	-	-	-	-	(3 742)	(2 825)
Koszty stałe	(21 112)	(21 450)	(431)	(696)	(2 553)	(106)	(24 096)	(22 252)
koszty pracy	(4 136)	(3 751)	(108)	(662)	-	-	(4 244)	(4 413)
remonty	(2 718)	(1 953)	-	-	-	-	(2 718)	(1 953)
amortyzacja	(7 159)	(10 118)	-	-	(2)	(4)	(7 161)	(10 122)
usługi	(4 777)	(4 120)	(5)	(23)	(2 481)	(2)	(7 263)	(4 145)
pozostałe koszty stałe	(2 322)	(1 508)	(318)	(11)	(70)	(100)	(2 710)	(1 619)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 041)	(5)	-	-	-	-	(1 041)	(5)
Koszty razem	(85 912)	(77 027)	(431)	(696)	(2 553)	(106)	(88 896)	(77 829)

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

W III kwartale 2019 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 3 349 tys. zł i był wyższy w porównaniu do III kwartału 2018 r. o 2 553 tys. zł. Na wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej po stronie przychodów wpływ miała wycena zapasu CO₂ przeznaczonego do sprzedaży w wysokości 1 635 tys. zł, rozliczenie dotacji, odpis ujemnej wartości firmy, przychody z tytułu sprzedaży złomu 134 tys. zł oraz kar umownych 71 tys. zł.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2019 r. wyniósł 638 tys. zł i był wyższy o 859 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2018 r. Spółka odnotowała wyższe przychody finansowe o 721 tys. zł, w tym z tytułu odsetek cash-pool w wysokości 649 tys. zł oraz niższe koszty finansowe o 138 tys. zł.

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

W III kwartale 2019 roku spółka wypracowała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 11 186 tys. zł i był on wyższy od ujemnego wyniku w roku ubiegłym o 14 510 tys. zł. Na wyższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2019 r. miały wpływ wyższy wynik na sprzedaży o 15 509 tys. zł oraz wyższe koszty sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

- a) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica,
- b) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂,
- c) wysokość cen zakupu paliw produkcyjnych,
- d) wysokość cen sprzedaży energii elektrycznej,
- e) zmiana prawa energetycznego i ustaw z nim związanych (system wsparcia dla certyfikatów czerwonych i żółtych),
- f) zmiana warunków atmosferycznych (temperatura zewnętrzna).

Inwestycja „Nowa Czechnica”

W 2018 roku została podjęta decyzja o uruchomieniu kolejnej fazy przygotowania projektu budowy „Nowej Elektrociepłowni Czechnica” w Siechnicach. Nowa jednostka ma zastąpić funkcjonującą obecnie elektrociepłownię węglową. Przedsięwzięcie wpisuje się w Strategię Ciepłownictwa Grupy PGE, która zakłada zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego oraz polepszenie stanu powietrza w polskich miastach.

W ramach przygotowania inwestycji zakończono prace związane z opracowaniem studium wykonalności nowej elektrociepłowni. Obecnie prowadzone są procedury związane z uzyskaniem środowiskowych warunków realizacji przedsięwzięcia, uzgodnieniem warunków dostawy paliw, wyprowadzenia mocy oraz przygotowaniem do uruchomienia w trybie konkurencyjnym procesu wyboru Generalnego Realizatora Inwestycji, składającej się z:

- bloku gazowo-parowego, z dwoma lub trzema turbinami gazowymi, kotłów odzysknicowych oraz jednej turbiny parowej o łącznej mocy elektrycznej w przedziale 155-180 MW i mocy cieplnej na poziomie ok. 160 MWt,
- części szczytowej składającej się z czterech kotłów o łącznej mocy ok. 150 MWt oraz akumulatora ciepła.

Wprowadzenie w warunkach przetargu możliwości zastosowania dwóch albo trzech turbin gazowych oraz przedziału mocy jest warunkiem otwartości formuły planowanego postępowania.

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

Przydział uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego

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

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

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

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

W III kwartale 2019 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 30 września 2019 roku wynosił 369 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2018 roku wynosił 351 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2019 nie były publikowane. W dniu 29 października 2019 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za III kwartał 2019 roku (*Raport Bieżący 22/2019*).

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2019

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2019 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w III kwartale 2019 roku:

- W dniu 31 lipca 2019 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze 2019 r. (*Raport bieżący 20/2019*).
- W dniu 7 sierpnia 2019 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości zmianę szacunku wybranych danych finansowych i operacyjnych za I półrocze 2019 r. (*Raport bieżący 21/2019*).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 12 listopada 2019 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji KOGENERACJI S.A.

Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Strączyński posiada 300 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 3 075 zł. Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu.

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

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

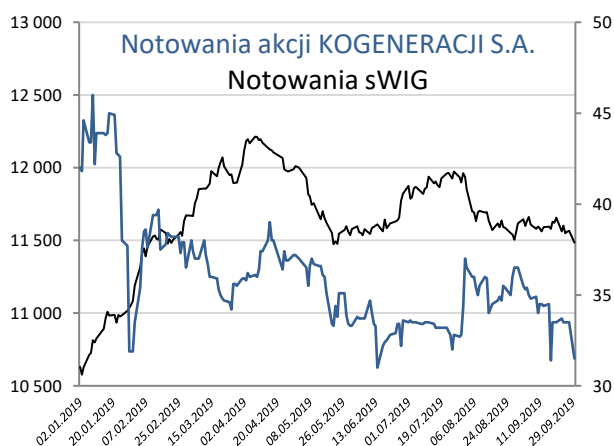
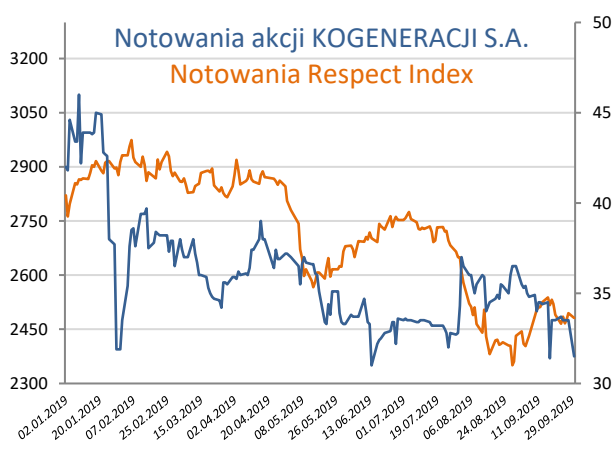
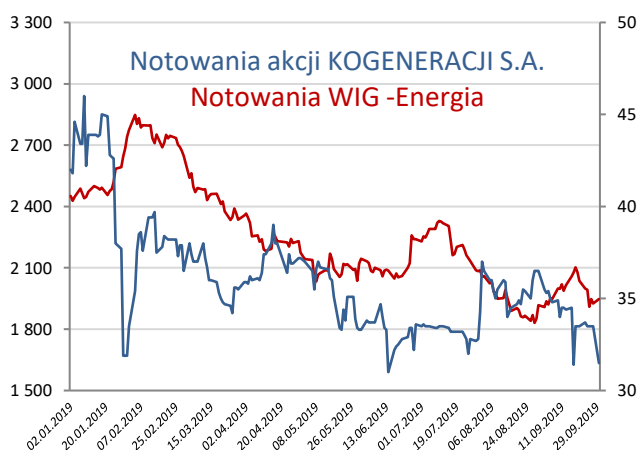
Tabela: Główne informacje o kursie akcji

(w zł)	2019 od 1 stycznia do 30 września	2018	2017	2016	2015
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	42,0	85,0	91,95	65,05	57,00
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	31,5	40,0	85,00	90,68	66,00
Kurs maksymalny	46,0	85,0	104,95	100,90	82,00
Kurs minimalny	31,0	35,9	74,10	61,99	50,62

Indeksy

Akcje KOGENERACJI S.A. wchodzą w skład indeksów: indeksu sWIG80 (udział ok.1,6%), subindeksu sektorowego WIG Energia (udział ok. 1,6%) i Respect Index - indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie (udział ok. 0,18%).

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w III kwartale 2019 roku vs. notowania sWIG, WIG Energia i Respect Index



Od 27 grudnia 2018 r. obowiązuje nowy skład uczestników Respect Index (XI edycja). KOGENERACJA S.A. po raz dziewiąty znalazła się w gronie najbardziej odpowiedzialnych firm na warszawskiej Giełdzie. Spółka weszła do prestiżowego indeksu w lutym 2012 r. (IV edycja) i kolejne weryfikacje przechodzi pomyślnie utrzymując wysoki poziom jakości raportowania, relacji inwestorskich i ładu korporacyjnego, także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych.

F. Zatwierdzenie raportu kwartalnego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 12 listopada 2019 roku.

Wrocław, 12 listopada 2019 r.

.....
Paweł Szczeszek
Prezes Zarządu

.....
Paweł Strączyński
Wiceprezes Zarządu