

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
I WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU**

**Sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych przez UE w walucie polskiej (w tys. zł)**

Spis treści

A. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (GRUPA KAPITAŁOWA KOGENERACJA S.A.)	5
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE (KOGENERACJA S.A.)	6
III. KURSY WYMIANY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	6
B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOGENERACJA S.A..7	
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 R. ..	7
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2021 R.	8
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 R.	10
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 R.	11
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. <i>Informacje o Jednostce Dominującej</i>	12
2. <i>Informacje o Grupie Kapitałowej KOGENERACJA S.A.</i>	12
3. <i>Kontrola nad Grupą</i>	13
4. <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej</i>	13
5. <i>Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym</i>	14
6. <i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej</i>	14
7. <i>Zasady rachunkowości</i>	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
8. <i>Przychody ze sprzedaży</i>	17
9. <i>Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.</i>	18
10. <i>Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym</i>	19
11. <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	20
12. <i>Przychody/(koszty) finansowe netto</i>	21
13. <i>Podatek dochodowy</i>	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
14. <i>Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne</i>	22
15. <i>Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	22
16. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe</i>	22
17. <i>Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe</i>	24
18. <i>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</i>	25
19. <i>Zapasy</i>	26
20. <i>Uprawnienia do emisji CO₂</i>	26
21. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	26
22. <i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	27
23. <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe</i>	27
24. <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe</i>	28
25. <i>Świadczenia pracownicze</i>	29
26. <i>Rezerwy</i>	29
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	31
27. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	31
28. <i>Segmenty operacyjne</i>	31
29. <i>Roszczenia i zobowiązania warunkowe</i>	32
30. <i>Poręczenia i gwarancje</i>	34
31. <i>Postępowania sądowe</i>	34
32. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	34

33. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi.....	41
34. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	41
35. Test na utratę wartości aktywów.....	41
36. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	41
37. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	42
38. Istotne szacunki.....	42
39. Hierarchia wartości godziwej.....	43
40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	43
41. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.	44
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	46
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 R.....	46
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2021 R.	47
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 R.....	49
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 R.	50
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	51
1. Zasady rachunkowości	51
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	53
2. Przychody ze sprzedaży	53
3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	54
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	55
5. Przychody/(koszty) finansowe netto	56
6. Podatek dochodowy.....	56
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	57
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	57
8. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	57
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	57
10. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	59
11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	59
12. Zapasy	60
13. Uprawnienia do emisji CO ₂	61
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	61
15. Zobowiązania z tytułu leasingu	61
16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe.....	62
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	62
18. Świadczenia pracownicze	64
19. Rezerwy	64
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	65
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda.....	65
21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	65
22. Poręczenia i gwarancje	65
23. Postępowania sądowe	65
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	65
25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi.....	67
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	68
27. Test na utratę wartości aktywów.....	68
28. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	68
29. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	68
30. Istotne szacunki.....	68
31. Hierarchia wartości godziwej.....	69
32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	69
33. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.	69

D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	71
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	71
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	72
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach	80
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	81
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	81
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS1/2021	82
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2021 r.	82
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	82
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	82
F. ZATWIERDZENIE RAPORTU KWARTALNEGO	84

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. zł		w tys. EURO	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	469 084	396 366	102 597	90 160
Koszt własny sprzedaży	(362 805)	(313 426)	(79 352)	(71 294)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 191	2 064	260	469
Zysk na działalności operacyjnej	87 713	164 241	19 184	37 359
Zysk przed opodatkowaniem	87 160	165 345	19 063	37 610
Zysk netto	70 025	133 468	15 316	30 359
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	69 635	132 320	15 231	30 098
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	390	1 148	85	261
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	4,67	8,88	1,02	2,02
Inne całkowite dochody netto	3 345	(166)	732	(38)
Całkowite dochody ogółem	73 370	133 302	16 048	30 321

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 329	70 610	12 539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 700)	(45 039)	(11 964)	(10 245)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(932)	(2 358)	(204)	(536)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień 31 marca 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Na dzień 31 marca 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.
	Aktywa trwałe	1 837 901	1 846 018	394 374
Aktywa obrotowe	1 271 563	1 008 295	272 850	218 492
Aktywa razem	3 109 464	2 854 313	667 224	618 513
Zobowiązania długoterminowe	645 369	660 926	138 482	143 219
Zobowiązania krótkoterminowe	704 997	507 659	151 277	110 007
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 752 468	1 679 542	376 042	363 947
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	6 630	6 186	1 423	1 340
Kapitał własny razem	1 759 098	1 685 728	377 465	365 287
Liczba akcji (w tys. szt.)	14 900	14 900	14 900	14 900
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	118,06	113,14	25,33	24,52

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

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	332 223	269 185	72 663	61 230
Koszt własny sprzedaży	(262 934)	(227 955)	(57 508)	(51 852)
Zysk na działalności operacyjnej	56 460	75 560	12 349	17 187
Zysk przed opodatkowaniem	56 374	75 979	12 330	17 283
Zysk netto	45 613	61 549	9 976	14 000
Inne całkowite dochody netto	-	(166)	-	(37)
Całkowite dochody ogółem	45 613	61 383	9 976	13 963

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	3 miesięcy zakończony	3 miesięcy zakończony	3 miesięcy zakończony	3 miesięcy zakończony
	31 marca 2021 r.	31 marca 2020 r.	31 marca 2021 r.	31 marca 2020 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 524	39 081	9 082	8 890
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 403)	(25 304)	(8 399)	(5 756)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 421)	(2 113)	(311)	(481)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
	Aktywa trwałe	1 431 327	1 453 475	307 132
Aktywa obrotowe	720 533	525 409	154 611	113 853
Aktywa razem	2 151 860	1 978 884	461 743	428 813
Zobowiązania długoterminowe	184 355	198 974	39 559	43 117
Zobowiązania krótkoterminowe	486 729	344 747	104 442	74 705
Kapitał własny	1 480 776	1 435 163	317 742	310 991

III. Kursy wymiany zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2021 roku	4,6603
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku	4,5721
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku	4,6148
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku	4,3963

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	8	469 084	396 366
Koszt własny sprzedaży	10	(362 805)	(313 426)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	9	1 191	2 064
Zysk brutto ze sprzedaży		107 470	85 004
Pozostałe przychody operacyjne	11	3 643	105 180
Koszty sprzedaży	10	(7 739)	(8 421)
Koszty ogólnego zarządu	10	(15 081)	(16 930)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(580)	(592)
Zysk na działalności operacyjnej		87 713	164 241
Przychody finansowe		1 342	3 261
w tym: przychody z tytułu odsetek		1 339	3 250
Koszty finansowe		(1 895)	(2 157)
Przychody/(koszty) finansowe netto	12	(553)	1 104
Zysk przed opodatkowaniem		87 160	165 345
Podatek dochodowy	13	(17 135)	(31 877)
Zysk netto		70 025	133 468
Inne całkowite dochody netto		3 345	(166)
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów zabezpieczających		4 129	-
Podatek odroczony	13	(784)	-
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		-	(205)
Podatek odroczony	13	-	39
Całkowite dochody ogółem		73 370	133 302
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		69 635	132 320
Udziały niekontrolujące		390	1 148
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		72 980	132 154
Udziały niekontrolujące		390	1 148
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		4,67	8,88

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 600 868	1 609 793	1 577 269
Wartości niematerialne, w tym:	14	42 463	42 495	42 470
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	14	68 778	68 996	70 272
Nieruchomości inwestycyjne	14	14 725	14 948	15 332
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	1 227	-	-
Należności finansowe	16	8 303	5 393	5 733
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	22 691	27 277	5 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	78 846	77 116	83 131
Aktywa trwałe razem		1 837 901	1 846 018	1 799 258
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	83 825	120 296	72 148
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	20	200 872	59 080	51 615
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	2 883	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na należności finansowe	16	955 316	805 718	871 783
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	12 887	9 118	3 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	15 780	14 083	39 407
Aktywa obrotowe razem		1 271 563	1 008 295	1 038 861
Aktywa razem		3 109 464	2 854 313	2 838 119

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		252 503	252 503	252 503
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		251 258	251 258	251 258
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		2 204	(1 087)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		764 413	764 413	737 959
Zyski zatrzymane		482 090	412 455	447 302
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 752 468	1 679 542	1 689 022
Udziały niekontrolujące		6 630	6 186	5 333
Kapitał własny razem		1 759 098	1 685 728	1 694 355
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	53 411	55 907	54 688
Instrumenty pochodne	15	-	478	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	70 933	83 180	86 016
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	23	87 102	87 184	86 425
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	394 988	394 995	429 597
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 562	1 717	2 438
Rezerwy długoterminowe	26	37 373	37 465	31 824
Zobowiązania długoterminowe razem		645 369	660 926	690 988
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	2 908	2 338	4 707
Instrumenty pochodne	15	-	885	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	37 147	12 011	33 974
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	23	8 770	8 686	7 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24	340 756	240 830	155 132
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	24	9 098	16 095	64 782
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	18 257	18 702	16 914
Rezerwy krótkoterminowe	26	288 061	208 112	170 090
Zobowiązania krótkoterminowe razem		704 997	507 659	452 776
Zobowiązania razem		1 350 366	1 168 585	1 143 764
Pasywa razem		3 109 464	2 854 313	2 838 119

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto za okres		87 160	165 345
Podatek dochodowy zapłacony		(6 761)	(7 867)
Korekty o pozycje			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	10	43 346	38 593
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(22)	47
Odsetki i dywidendy		604	628
Zmiana stanu należności		(152 628)	(273 595)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(3 589)	1 843
Zmiana stanu zapasów		36 471	50 963
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		(141 792)	(50 618)
Zmiana stanu zobowiązań z wyłączeniem kredytów i pożyczek		118 223	70 994
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(1 586)	(1 391)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(600)	(198)
Zmiana stanu rezerw		79 857	67 131
Inne korekty		(1 354)	8 735
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		57 329	70 610
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		195	2 596
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(54 895)	(47 635)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(54 700)	(45 039)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dotacje otrzymane		1 588	329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 520)	(2 687)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(932)	(2 358)
Przepływy pieniężne netto, razem		1 697	23 213
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 697	23 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21	14 083	16 194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	15 780	39 407

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	-	737 959	315 148	1 556 868	4 185	1 561 053
Zysk netto	-	-	-	-	123 935	123 935	2 019	125 954
Inne całkowite dochody	-	-	(1 087)	-	(174)	(1 261)	(18)	(1 279)
Całkowite dochody	-	-	(1 087)	-	123 761	122 674	2 001	124 675
Transakcje z właścicielami								
zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	26 454	(26 454)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	(1 087)	764 413	412 455	1 679 542	6 186	1 685 728
Zysk netto	-	-	-	-	69 635	69 635	390	70 025
Inne całkowite dochody	-	-	3 291	-	-	3 291	54	3 345
Całkowite dochody	-	-	3 291	-	69 635	72 926	444	73 370
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	2 204	764 413	482 090	1 752 468	6 630	1 759 098

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	-	737 959	315 148	1 556 868	4 185	1 561 053
Zysk netto	-	-	-	-	132 320	132 320	1 148	133 468
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(166)	(166)	-	(166)
Całkowite dochody	-	-	-	-	132 154	132 154	1 148	133 302
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	-	737 959	447 302	1 689 022	5 333	1 694 355

V. Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Jednostce Dominującej



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPLOWNI 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
LEI:	529900IIZX8UAI8MJ703

Na dzień 1 stycznia 2021 r., 31 marca 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodzi:

Andrzej Jedut	- Prezes Zarządu,
Krzysztof Kryg	- 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 31 marca 2021 r. były spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

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

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

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

3. Kontrola nad Grupą

Tabela: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI S.A. na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 r.

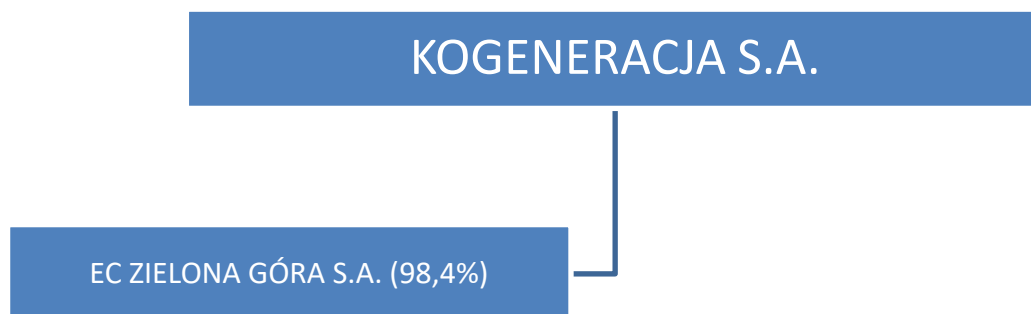
	ilość głosów na WZA w raporcie za 2020 rok	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA w raporcie za 2020 rok	zmiana % w okresie 01.01.2020-12.05.2020	ilość głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu
PGE Energia Ciepła S.A.	8 652 173	58,07	-	8 652 173	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	1 489 000	9,99	-	1 489 000	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	1 195 000	8,02	0,01	1 195 792	8,03
Aegon OFE	960 690	6,45	-	960 690	6,45
Nationale-Nederlanden OFE	746 000	5,01	-	746 000	5,01

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 1 kwietnia 2021 r. (*Raport bieżący 5/2021*).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 31 marca 2021 r.



b. Jednostki zależne

Tabela: Procentowy udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Grupy Kapitałowej oraz wartość nominalna akcji w posiadaniu KOGENERACJI S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 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.

W dniu 1 marca 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC Zielona Góra S.A., które uchwaliło przymusowy wykup akcji akcjonariuszy mniejszościowych reprezentujących łącznie mniej niż 5% kapitału zakładowego spółki. Do wykupu wszystkich akcji spółki zobowiązana jest KOGENERACJA S.A. Przymusowy wykup obejmuje 8 849 sztuk akcji EC Zielona Góra S.A. (1,6%). Podjęcie uchwały o przymusowym wykupie akcjonariusza stanowi realizację uprawnienia akcjonariusza większościowego przewidzianego w art. 418KSH. W dniu 10 maja 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy. Szczegółowe informacje przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 40.

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych.

5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

KOGENERACJA S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 r. objęta skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jedną jednostką zależną - EC Zielona Góra S.A. (konsolidacja pełna).

6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2021 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 Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. i nie zostały zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2021 r.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* - termin wejścia w życie został odroczony bezterminowo.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* z późniejszymi zmianami do MSSF 17 mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później. Standard definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowości, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing* – zmiany dotyczą ulgi w czynszu w związku z COVID-19 po 30 czerwca 2021 r., obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* - podatek odroczony związany z aktywami i pasywami wynikającymi z pojedynczej transakcji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

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 2021 r. do dnia 31 marca 2021 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 marca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 r. opublikowanym w dniu 23 marca 2021 r.

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 38.

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 24 maja 2021 r.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki rachunkowości) i metod obliczeniowych, co w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2020 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2021 roku

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16 (etap II) - Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

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

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

Zmiana prezentacji danych

W wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zdecydowano o zmianie prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów. Zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 41.

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

8. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	430 122	374 882
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	178 448	189 388
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	229 734	181 022
Przychody z Rynku Mocy	17 179	-
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 922	2 633
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	112	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 423	1 424
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	304	415
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 962	21 484
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	29 445	10 250
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	9 312	11 221
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	205	13
	469 084	396 366

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (spadek o 10 940 tys. zł) są przede wszystkim efektem niższego wolumenu sprzedaży w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A., który spowodowany był postojem bloku gazowo-parowego (wymiana łopatek turbozespołu gazowego), przy jednocześnie niższej cenie sprzedaży energii elektrycznej na rynku.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (wzrost o 48 712 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi oraz wzrostem średnich cen sprzedaży ciepła.

Począwszy od I kwartału 2021 r. Grupa uzyskuje przychody z Rynku Mocy. Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. przychody te wyniosły 17 179 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca: 9 535 tys. zł i jednostka zależna: 7 644 tys. zł.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (wzrost o 19 195 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (spadek o 1 909 tys. zł) spowodowane są niższym wolumenem sprzedanych uprawnień.

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z umów z klientami	467 661	394 942
Przychody z najmu nieruchomości	1 423	1 424
	469 084	396 366

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

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

Zgodnie z Art. 18.1 Ustawy o KDT ustawodawca definiuje stopę dyskonta dla j-tego okresu jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez Efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 31 marca 2021 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 3,65%.

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 2021 do 2024, tj. pozostałym okresie rozliczeniowym KDT, nie będzie musiała zwracać wszystkich środków otrzymanych w ramach rekompensat KDT, a środki zatrzymane stanowią będą dotację do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 31 marca 2021 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegała korekcie końcowej wynosi 51 255 tys. zł.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 31 marca 2021 r., zaktualizowanych o rzeczywiste wyniki finansowe za I kwartał 2021 roku), w kosztach z tytułu KDT Grupa rozpoznaje wartość odpowiadającą wartości kosztów finansowych przypadających na okres sprawozdawczy oraz zmianę szacunków. Wpływ na zmianę szacunków miała aktualizacja danych o rzeczywiste wykonanie w 2021 r.

Na dzień 31 marca 2021 r., zgodnie z zasadami księgowymi, rozpoznano część wyników programu przypadającą na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. wyniosły 1 191 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 2 064 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. wyniosły 1 191 tys. zł (od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 1 412 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 31 marca 2021 r. wyniosła 416 551 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 394 941 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 21 610 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zobowiązań wynosiła: 416 551 tys. zł).

10. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(322 739)	(292 335)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 066)	(21 091)
	(362 805)	(313 426)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(43 346)	(38 593)
Zużycie materiałów i energii	(157 915)	(153 083)
Usługi obce	(37 526)	(30 883)
Podatki i opłaty, w tym:	(87 340)	(74 296)
uprawnienia do emisji CO ₂	(77 561)	(66 681)
Koszty świadczeń pracowniczych	(17 615)	(19 125)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 817)	(1 706)
Razem koszty rodzajowe	(345 559)	(317 686)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 066)	(21 091)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(385 625)	(338 777)
Koszty sprzedaży	7 739	8 421
Koszty ogólnego zarządu	15 081	16 930
Koszt własny sprzedaży	(362 805)	(313 426)

Wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 4 753 tys. zł to przede wszystkim wpływ zakupu nowych środków trwałych.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 4 832 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla i biomasy, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów zużycia gazu.

Wzrost kosztów usług jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami remontów oraz opłatami za usługi przesyłowe ponoszone na rzecz Tauron Dystrybucja S.A.

Wzrost podatków i opłat o 13 044 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższej emisji CO₂ w Jednostce Dominującej oraz niższego wolumenu darmowych uprawnień, co wpłynęło na wyższy niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej przez spółki Grupy.

c. Koszt świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszt świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Wyplacone wynagrodzenia	(16 915)	(15 485)
Ubezpieczenia społeczne	(3 407)	(3 144)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 542	996
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(311)	(261)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(58)	(43)
Inne świadczenia pracownicze	(1 826)	(1 188)
	(19 975)	(19 125)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	2 360	-
	(17 615)	(19 125)

Niższe koszty pracy w I kwartale 2021 r. o 1 510 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z przeniesieniem w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych dotychczas w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Działach PGE Energia Ciepła S.A. do spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. Koszty te są w znacznym stopniu aktywowane na nakłady inwestycyjne. Wartość kosztów aktywowanych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. wynosi 2 360 tys. zł.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2021 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 994 tys. zł oraz rozliczenie otrzymanych dotacji w kwocie 1 787 tys. zł.

W I kwartale 2020 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 110 400 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 53 328 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 57 072 tys. zł), skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 4 043 tys. zł, EC Zielona Góra S.A.: 4 327 tys. zł).

12. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	1 175	3 228
Odsetki z tytułu leasingu	164	22
Dodatnie różnice kursowe	-	8
Pozostałe przychody finansowe	3	3
Razem przychody finansowe	1 342	3 261
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(609)	(645)
Pozostałe odsetki od zobowiązań	(67)	(32)
Ujemne różnice kursowe	(2)	(8)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(1 191)	(1 412)
Pozostałe koszty finansowe	(26)	(60)
Razem koszty finansowe	(1 895)	(2 157)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(553)	1 104

Niższe przychody z tytułu odsetek są związane z niższym poziomem nadwyżki środków pieniężnych udostępnionych przez Spółki Grupy w systemie cash pooling.

Spadek kosztów finansowych to przede wszystkim efekt niższego dyskonta z kosztów osieroconych KDT.

13. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(31 896)	(43 725)
Podatek odroczony	14 761	11 848
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(784)	39
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(17 919)	(31 838)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 87 160 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 165 345 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,66%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 33 999 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 9 017 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 9 678 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 4 775 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 24 321 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 4 242 tys. zł).

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

W związku z realizacją umowy modernizacyjnej turbiny gazowej w Elektrociepłowni Zielona Góra S.A., której cena wyrażona jest w USD, Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych od 9 października 2020 roku. Płatności wynikające z umowy są realizowane w okresie od października 2020 roku do grudnia 2022 roku. Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami w przepływach środków pieniężnych w spółce zależnej wynikającymi z uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań z tytułu kosztów realizacji robót modernizacyjnych w walucie obcej (wahania kursu USD) oraz wyeliminowanie niedopasowania księgowego mogącego wystąpić pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi umowy modernizacyjnej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. po stronie aktywów wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 3 116 tys. zł (31 grudnia 2020 r. po stronie pasywów: 1 363 tys. zł), w tym: część długoterminowa: 1 227 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 448 tys. zł) i krótkoterminowa: 1 889 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 885 tys. zł).

Ponadto w nocie *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 994 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Należności długoterminowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu leasingu	5 273	5 363	5 733
Kaucje i wadła	3 030	30	-
	8 303	5 393	5 733

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

Tabela: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	63 048	73 849	61 022
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	100 805	93 970	73 853
Należności z tytułu umowy cash pooling	780 266	630 655	720 697
Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji gazowej	112	168	106
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	484	605	991
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	10 062	2 887	14 300
Kaucje i wadia	-	3 022	64
Należności z tytułu leasingu	525	548	524
Pozostałe należności	14	14	226
	955 316	805 718	871 783

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 780 266 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 348 147 tys. zł, jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 432 119 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 630 655 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 720 697 tys. zł).

Należności z tytułu umowy cash pooling wzrosły o 149 611 tys. zł i w znacznej części zostaną przeznaczone na spłatę rekompensat z tytułu KDT w EC Zielona Góra oraz na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica w Spółce Dominującej.

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 4 313 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 398 tys. zł; 31 marca 2020 r.: 1 433 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	955 194	805 337	871 336
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	81	199	329
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	9	57	60
powyżej 6 m-cy do 1 roku	32	125	58
	955 316	805 718	871 783

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	3 580	3 141	717
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	159	83	145
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	10	41	38
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	151	12
powyżej 1 roku	1 375	1 366	1 173
	5 124	4 782	2 085
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(4 313)	(4 398)	(1 433)
Należności przeterminowane netto	811	384	652

17. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Zaliczka na środki trwałe w budowie	19 706	24 110	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	2 985	3 056	2 958
Pozostałe	-	111	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	22 691	27 277	5 051
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	618	53	2 573
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	600	600	523
Należności z tytułu podatku VAT	10 840	7 721	-
Opłaty koncesyjne	431	-	218
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	-	547	-
Pozostałe	398	197	594
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 887	9 118	3 908

18. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 37 147 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 12 011 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 33 974 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Podatek odroczony na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 846	77 116	83 131
Zapasy	1 083	1 086	1 029
Należności	820	211	219
Świadczenia pracownicze	4 402	4 664	4 188
Rezerwy	149 582	134 780	135 095
Pozostałe	916	895	73
Kompensata	(77 957)	(64 520)	(57 473)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(70 933)	(83 180)	(86 016)
Rzeczowe aktywa trwałe	(145 584)	(145 747)	(140 558)
Zapasy	(1 791)	(1 252)	(1 423)
Należności	(1 102)	(455)	(1 189)
Pozostałe	(413)	(246)	(319)
Kompensata	77 957	64 520	57 473
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(145 584)	(145 747)	(140 558)
Zapasy	(708)	(166)	(394)
Należności	(282)	(244)	(970)
Świadczenia pracownicze	4 402	4 664	4 188
Rezerwy	149 582	134 780	135 095
Pozostałe	503	649	(246)
RAZEM	7 913	(6 064)	(2 885)

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 zobowiązania odrębnie dla każdej ze spółek.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 78 846 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 70 933 tys. zł wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. są efektem kompensaty aktywów i rezerwy na podatek odroczony dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

19. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Materiały	77 874	117 266	68 334
Prawa pochodzenia energii	5 951	3 030	3 814
	83 825	120 296	72 148

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. spadła o kwotę 39 392 tys. zł. Spadek stanu zapasów węgla jest związany ze specyfiką pracy elektrociepłowni (sezonowość) oraz sposobem dostaw węgla do EC Wrocław transportem mieszanym: kolejowym i wodnym (barki), co powoduje konieczność gromadzenia zapasów węgla przed sezonem grzewczym, w celu zabezpieczenia okresu dużych zużyć i mniejszych dostaw.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. o kwotę 2 921 tys. zł, przede wszystkim z powodu wyższego wolumenu produkcji z biomasy.

20. Uprawnienia do emisji CO₂

Na dzień 31 marca 2021 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w kwocie 200 872 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 59 080 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 51 615 tys. zł).

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 534	1 314	947
Środki na rachunkach VAT	14 246	12 769	38 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	15 780	14 083	39 407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 780	14 083	39 407

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 411	55 907	54 688
Zobowiązania długoterminowe	53 411	55 907	54 688
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 908	2 338	4 707
Zobowiązania krótkoterminowe	2 908	2 338	4 707

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* Grupa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 31 marca 2021 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 53 401 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 2 828 tys. zł.

Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto leasing samochodów służbowych w kwocie 90 tys. zł (w tym część długoterminowa: 10 tys. zł i krótkoterminowa: 80 tys. zł).

23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Dotacje długoterminowe	87 053	87 139	86 365
Pozostałe	49	45	60
	87 102	87 184	86 425
Dotacje krótkoterminowe	8 553	8 666	7 153
Pozostałe	217	20	24
	8 770	8 686	7 177

Opis dotacji przedstawiono w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocy 25.

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

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	394 941	394 941	429 552
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	15	15	15
Pozostałe zobowiązania	32	39	30
	394 988	394 995	429 597

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu rekompensat KDT przedstawiono w nocie 9.

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	266 276	145 489	85 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	23 198	27 219	22 163
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	18 615	43 915	6 612
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	21 610	21 610	36 425
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczenia majątkowego	-	-	1 530
Zobowiązanie z tytułu płatności za walutę w ramach realizacji kontraktu forward	8 806	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 251	2 597	2 725
	340 756	240 830	155 132

Na dzień 31 marca 2021 r. w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych* jako transakcję z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 185 756 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 587 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 8 101 tys. zł). W 2020 r. transakcje zakupu uprawnień do emisji CO₂ były również zawierane z PGE Energia Ciepła S.A. (spółka dominująca). Na dzień 31 grudnia 2020 r. ujęto zobowiązanie z powyższego tytułu w kwocie 82 768 tys. zł, a na dzień 31 marca 2020 r. w kwocie 55 039 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Podatek VAT	6 144	11 903	61 680
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 174	1 254	1 053
Podatek akcyzowy	160	125	81
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 200	2 813	1 342
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	419	-	489
Pozostałe	1	-	137
RAZEM	9 098	16 095	64 782

25. Świadczenia pracownicze

Tabela: Świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r.			Na dzień 31 grudnia 2020 r.			Na dzień 31 marca 2020 r.			RAZEM
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	
Program indywidualnych odejść	1 295	661	1 956	1 450	768	2 218	2 063	802	2 865	
Nagrody roczne	-	1 752	1 752	-	5 699	5 699	-	1 635	1 635	
Premie o cele	-	1 859	1 859	-	1 223	1 223	-	1 653	1 653	
Rezerwa na urlopy	-	2 917	2 917	-	1 681	1 681	-	2 337	2 337	
Zakaz konkurencji	267	-	267	267	-	267	375	-	375	
Nagroda za wyniki	-	2 458	2 458	-	2 443	2 443	-	2 669	2 669	
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 344	3 344	-	3 359	3 359	-	3 017	3 017	
ZUS	-	5 266	5 266	-	3 529	3 529	-	4 801	4 801	
RAZEM	1 562	18 257	19 819	1 717	18 702	20 419	2 438	16 914	19 352	

26. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Odprawy emerytalne	4 679	4 711	4 658
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	3 996	4 101	3 721
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	278 755	201 194	168 145
Rezerwa na rekultywację	29 480	29 441	24 276
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	6 660	4 266	1 114
Rezerwa na kary i odszkodowania	1 864	1 864	-
RAZEM	325 434	245 577	201 914

a. Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Na podstawie przepisów prawa pracy, w tym w szczególności Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, spółki Grupy są zobowiązane do wypłaty określonych w tych aktach świadczeń. W związku z powyższym Grupa wycenia i ujawnia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zdyskontowane kwoty tych zobowiązań. Wysokość rezerw jest obliczana metodą aktuarialną i podlega corocznej aktualizacji.

Odprawy emerytalne

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 31 marca 2021 r. wynosiła 4 679 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 711 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 4 658 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 420 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 445 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 3 458 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 259 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 266 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 1 200 tys. zł). Kwotę 4 040 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 639 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 31 marca 2021 r. wynosiła 3 996 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 101 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 3 721 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 2 920 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 006 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 2 597 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 076 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 095 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 1 124 tys. zł). Kwotę 3 853 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 143 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

b. Pozostałe rezerwy

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2021 r. wynosiła 278 755 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 201 194 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 168 145 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 207 157 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 144 140 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 126 393 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 71 598 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 57 054 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 41 762 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Wzrost poziomu rezerwy wynika z niższego poziomu przyznawanych uprawnień do emisji CO₂ dla jednostek wytwórczych oraz jest efektem wyższej ceny zakupu uprawnień zakontraktowanych.

Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów

Zgodnie z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (*Dz. U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.*) KOGENERACJA S.A. jako zarządzający składowiskiem odpadów w Siechnicach i Kamieniu tworzy fundusz rekultywacyjny na realizację obowiązków związanych z jego zamknięciem, rekultywacją, nadzorem i monitoringiem. Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów szacowana jest do wysokości wystarczającej do pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 ustawy, z wyłączeniem kosztów budowy i wynosi na dzień 31 marca 2021 r. 29 480 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 29 441 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 24 276 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw długoterminowych.

Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2021 r. wynosi 6 660 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 266 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 1 114 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 5 379 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 390 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 281 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 876 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 1 114 tys. zł). Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Rezerwa na kary i odszkodowania

W grudniu 2020 r. została naliczona kara umowna za zwłokę z tytułu realizacji umowy w kwocie 1 864 tys. zł, a następnie, zgodnie z zapisami umowy, potrącona w tej samej wysokości z faktury dostawcy. W związku z faktem, że kontrahent podważył zasadność naliczenia i obciążenia karą umowną za zwłokę, KOGENERACJA S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. utworzyła rezerwę w wysokości 1 864 tys. zł. Rezerwa została zakwalifikowana do rezerw krótkoterminowych.

Pozostałe noty objaśniające

27. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

KOGENERACJA S.A.

W dniu 11 maja 2021 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę dotyczącą pokrycia straty za 2020 rok z kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 9/2021](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

EC Zielona Góra S.A.

W 2020 roku zysk netto spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. wyniósł 126 511 tys. zł. Zarząd spółki zależnej nie podjął decyzji w przedmiocie propozycji podziału wyniku finansowego za 2020 rok.

28. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

W segmencie *Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej oraz dystrybucja* najistotniejsze przychody osiągnięto w transakcjach z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Dom Maklerski S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody te w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. wyniosły 375 026 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 153 821 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 63 738 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 157 467 tys. zł) co stanowi 79,13% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 434 696 tys. zł, co stanowiło 86,32% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 229 792 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 7 420 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 73 053 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 124 431 tys. zł).

29. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 31 marca 2021 r. KOGENERACJA S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 r. w ilości 1 371 tys. ton za kwotę 155 678 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 77 tys. ton za kwotę 11 094 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 406 tys. ton za kwotę 63 107 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 92 tys. ton za kwotę 12 814 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 17 tys. ton za kwotę 3 288 tys. zł.

Do dnia 31 marca 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂ na rok:

- 2021; realizacja transakcji w grudniu 2021 roku w ilości 530 tys. ton za kwotę 56 438 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 roku w ilości 20 tys. ton za kwotę 3 024 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 87 tys. ton za kwotę 11 734 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 42 tys. ton za kwotę 6 008 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 7 tys. ton za kwotę 1 337 tys. zł.

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

b. Zobowiązania warunkowe

W 2018 r. Spółka Dominująca oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zostały włączone do systemów cash pooling Grupy Kapitałowej PGE na mocy aneksów do umów zawartych przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i pozostałych uczestników systemu. Umowy te wygasły w dniu 19 grudnia 2019 roku.

Kontynuacja usługi cash pooling nastąpiła przez zawarcie następujących umów:

- Umowy Systemu Zarządzania Środkami Pieniężnymi w grupie rachunków zawieranej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna 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 Polska Grupa Energetyczna S.A. pełniącym funkcję Koordynującego, oraz innymi spółkami GK PGE.

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

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

Systemy cash pooling funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

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 wystawiona przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2021 r.
- W dniu 28 lutego 2020 r. została zawarta Umowa z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. dotycząca przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice. Zabezpieczeniem zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy jest gwarancja w wysokości 7 479 tys. zł obowiązująca do dnia 22 września 2021 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. Umowa zakończyła się w dniu 5 października 2020 r., ale w jej ramach obowiązujące są dwie powyższe gwarancje, ważne do 22 września 2021 r.
- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej po wygaśnięciu ww. umowy, KOGENERACJA S.A. w dniu 27 kwietnia 2020 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r. i umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł.

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 zabezpieczają realizowane transakcje depozytami ustanawianymi w formie pieniężnej lub niepieniężnej. Aby skorzystać z niepieniężnej formy zabezpieczeń konieczne jest udzielenie poręczenia i zabezpieczenie gwarancją bankową. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obowiązywało do dnia 31 grudnia 2020 r. W styczniu 2020 r. zawarto aneks nr 1 do Umowy poręczenia i rozszerzono jego zakres o zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz o zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK S.A. wobec IRGT. Zawarcie aneksu umożliwiło spółce podpisanie Umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego i pozwalającej na kompensatę depozytów zabezpieczających.
- W grudniu 2020 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z IRGT i PGE Dom Maklerski S.A. nową Umowę Poręczenia, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 r. Poręczenie jest wystawione na kwotę 60 000 tys. zł i obejmuje zobowiązania zaciągnięte przez PGE Dom Maklerski S.A. wobec IRGT z tytułu rozliczeń transakcji zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie PGE Energia Ciepła S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz o zobowiązania zaciągnięte przez PGE GiEK S.A. wobec IRGT.
- W dniu 29 grudnia 2020 r. weszła w życie gwarancja bankowa w kwocie 30 000 tys. zł wystawiona na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przez Bank BGK S.A. dla IRGT zabezpieczająca zobowiązania wynikające z Umów Poręczeń. Gwarancja obowiązywała do dnia 12 stycznia 2021 r.
- W dniu 5 marca 2021 r. weszła w życie gwarancja bankowa w kwocie 25 000 tys. zł wystawiona na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przez Bank BGK S.A. dla IRGT zabezpieczająca zobowiązania wynikające z Umowy Poręczenia. Gwarancja obowiązuje do dnia 8 czerwca 2021 r.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie gwarancja zapłaty wystawiona przez Bank Pekao S.A. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej. Gwarancja obowiązywała do dnia 27 grudnia 2019 r. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wynosiło 1 500 tys. zł. W dniu 14 listopada 2019 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 1 do gwarancji dla PSE S.A., na mocy którego z dniem 2 grudnia 2019 r. całkowita kwota gwarancji wzrosła do 2 000 tys. zł i z dniem 27 grudnia 2019 r. została przedłużona do dnia 23 grudnia 2020 r. W dniu 13 lutego 2020 r. Bank Pekao S.A. wystawił aneks nr 2 zwiększając gwarancję do kwoty 3 500 tys. zł. W dniu 22 września 2020 r. aneksem nr 3 Bank przedłużył ważność gwarancji do dnia 22 września 2021 r.
- 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. Umowa zakończyła się w dniu 5 października 2020 r., ale w jej ramach obowiązująca jest powyższa gwarancja, ważna do 22 września 2021 r.

- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej od 2021 r., w dniu 18 stycznia 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Elektrociepłowni Zielona Góra S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r. i umożliwia spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania EC Zielona Góra S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł.

30. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2021 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.

31. Postępowania sądowe

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 wierzytelności.

32. 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	232	205
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	29	149
Rada Nadzorcza	79	91
	340	445

A. Wynagrodzenie Zarządu

W dniu 3 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie uchwałą 9/2020 przyjęło *Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki* opublikowaną na stronie internetowej: <https://www.kogeneracja.com.pl/pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/>.

Zasady dotyczące ustalania wynagrodzeń Członków Zarządu zostały przyjęte uchwałą 9/2020 Walnego Zgromadzenia w dniu 3 czerwca 2020 r. w *Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* Zasady te powinny przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki i w każdym przypadku winny być interpretowane z uwzględnieniem wyżej wzmiankowanych celów w procesie stosowania tych zasad przez wszystkie organy Spółki.

Walne Zgromadzenie w dniu 3 czerwca 2020 r. uchyliło zasady wynagradzania przyjęte Uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 roku w sprawie wdrożenia i stosowania zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu.

Zgodnie z *Polityką wynagrodzeń* system wynagradzania Członków Zarządu składa się z części stałej, części zmiennej oraz świadczeń pozapłacowych. 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 w ocenianym roku obrotowym był dłuższy niż 3 miesiące.

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

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

W szczególności do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

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

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2021 r.	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne za 2020 r.	Wynagrodzenie całkowite	Dodatkowe świadczenia	Razem wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
Andrzej Jedut	01.01.2021-31.03.2021	105	-	105	17	122
Krzysztof Kryg	01.01.2021-31.03.2021	99	-	99	11	110
		204	-	204	28	232

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2020 r.	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne za 2019 r.	Wynagrodzenie całkowite	Dodatkowe świadczenia	Razem wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.
Paweł Szczeszek	01.01.2020-31.03.2020	105	-	105	30	135
Paweł Strączyński	01.01.2020-23.02.2020	58	-	58	12	70
Radosław Woszczyk	21.02.2020-31.03.2020	-	-	-	-	-
		163	-	163	42	205

B. Umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty

Świadczenie z tytułu umowy o zakazie konkurencji

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

Tabela: Wynagrodzenie potencjalnie należne

	Wynagrodzenie zmienne za 2021 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Andrzej Jedut	15	-	15
Krzysztof Kryg	14	-	14
	29	-	29

Zgodnie z punktem 11 c. *Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu* wynagrodzenie zmienne z tytułu premii o cele jest należne w przypadku, gdy okres sprawowania funkcji w ocenianym roku obrotowym był dłuższy niż 3 miesiące.

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

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

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.

Zasady dotyczące ustalania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej zostały przyjęte uchwałą 9/2020 Walnego Zgromadzenia w dniu 3 czerwca 2020 r. w *Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* Walne Zgromadzenie uchyliło zasady wynagradzania członków organu zarządzającego oraz członków organu nadzorczego przyjętych Uchwałą 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2018 roku.

Miesięczne wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej określone jest w wysokości określonej Ustawą o Wynagrodzeniach, przy czym ustala się miesięczne wynagrodzenie jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w Ustawie o Wynagrodzeniach, z uwzględnieniem obowiązujących szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość oraz mnożnika 1. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu albo nieusprawiedliwieniu nieobecności Członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały szczegółowo opisane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2020 r.*

Tabela: Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2021 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM Wynagrodzenie otrzymane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.
Jacek Grzywacz	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Adam Lewandowski	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Roman Nowak	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Radosław Pobel	01.01.2021-31.03.2021	13	1	14
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2021-31.03.2021	13	-	13
Radosław Woszczyk	01.01.2021-31.03.2021	-	-	-
		78	1	79

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

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

Inne informacje

W 2021 r. i 2020 r. nie udzielano pożyczek w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	843 108	688 678
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	489	15 280
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	14 635	7 041
PGE Ekoserwis S.A.	3 877	3 619
Grupa PKP	267	230
PSE S.A.	293	146
PGE Dom Maklerski S.A.	10 069	2 894
	858 232	710 999
Należności z tytułu dostaw i usług	63 048	73 849
Należności z tytułu umowy cash pooling	780 266	630 655
Pozostałe należności	14 918	6 495
	858 232	710 999

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązanymi na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	212 042	18 154
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	9 385	87 211
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	54 622	42 475
PGE Ekoserwis S.A.	6 079	1 447
Polska Grupa Górnicza S.A.	23 018	17 798
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	7 368	705
Grupa PKP	636	842
PZU S.A.	1	459
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	1 962	996
PGNiG S.A.	13 034	16 465
PGE Systemy S.A.	1 096	1 075
Grupa Azoty S.A.	225	281
Grupa ORLEN	448	688
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	140
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	75	1 200
Energopomiar Sp. z o.o.	108	126
	276 049	147 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	266 276	145 489
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	782	837
Zobowiązania finansowe	8 806	1 364
Pozostałe zobowiązania	185	150
	276 049	147 840

W zobowiązaniach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zobowiązanie z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 185 756 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 134 789 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 50 967 tys. zł).

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	155 013	232 958
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	-	7 420
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	64 990	75 150
PGE Ekoserwis S.A.	273	74
Grupa PKP	1 883	275
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	19	39
PSE S.A.	147	1 318
PGE Dom Maklerski S.A.	63 738	73 092
PGNiG S.A.	95	57
Enea Operator Sp. z o.o.	116	-
	220 003	315 528

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	186 790	23 081
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	8 813	49 820
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	166 240	92 847
PGE Ekoserwis S.A.	5 847	5 856
Polska Grupa Górnicza S.A.	61 481	31 758
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	34 226	-
PGE Obrót S.A.	237	145
Grupa PKP	1 604	-
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	5 456	466
PSE S.A.	361	1 556
PGE Dom Maklerski S.A.	2 628	-
PGNiG S.A.	51 227	51 101
Enea Operator Sp. z o.o.	408	261
PGE Systemy S.A.	1 158	1 038
Grupa Azoty S.A.	457	299
Grupa ORLEN	719	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	108	194
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	143	-
	361 843	165 748

W kosztach poniesionych we wzajemnych transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 141 792 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 105 049 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 36 743 tys. zł).

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash pooling (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PSE S.A., spółki Grupy ORLEN, PKP i TAURON Polska Energia S.A.).

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

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

33. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

34. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez Grupę Kapitałową nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 172 682 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 68 512 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- zaprojektowanie oraz dostawę węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizacja elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin,
- części zamienne do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych oraz urządzeń pomocniczych,
- wykonanie robót projektów budowlanych dla potrzeb projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 104 170 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- modernizację turbiny gazowej,
- zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „*Budowa i przebudowa magistralnej sieci ciepłej wraz z przyłączami w Zielonej Górze*”,
- modernizację rozdzielni,
- przebudowę sieci ciepłej,
- dostawę i wykonanie węzła ciepłochłodniczego dla Centrum Zdrowia Matki i Dziecka Szpitala Uniwersyteckiego w Zielonej Górze.

35. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy przypisanej do jednostki zależnej EC Zielona Góra S.A. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Ponadto przeprowadzona analiza przesłanek wykazała, że na dzień 31 grudnia 2020 r. nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Ze względu na brak przesłanek, Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2021 r.

36. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

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

Poziom sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych - temperatury powietrza i długości dnia. Wzrost zapotrzebowania jest szczególnie widoczny w okresach zimowych (sezon grzewczy), natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany

sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 469 084 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.: 396 366 tys. zł).

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

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

Od momentu wybuchu pandemii KOGENERACJA S.A. oraz spółka zależna EC Zielona Góra S.A. na bieżąco identyfikują czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy. Na dzień 31 marca 2021 r. Zarząd rozważył negatywne scenariusze dalszego rozwoju pandemii oraz jej wpływu na spółki Grupy, przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, przeanalizował czy nie występuje niepewność dotycząca zdarzeń i uwarunkowań, które mogą budzić poważne obawy co do możliwości kontynuowania działalności. Przeprowadzona analiza wykazała, że pandemia COVID-19 nie zagraża kontynuowaniu działalności spółkom Grupy w przyszłości.

Ponadto Spółki Grupy dokonały szczegółowej analizy wpływu pandemii COVID-19 na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych oraz na politykę zarządzania płynnością pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Na dzień sprawozdawczy nie zaobserwowano problemów z płynnością ani istotnego wpływu pandemii na wysokość oczekiwanych strat kredytowych. Strukturę wiekową należności oraz wysokość odpisu aktualizującego przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 16.

Na skutek wprowadzenia odpowiednich działań zaradczych na wczesnym etapie pandemii oraz bieżącym dostosowaniu działań do zmieniających się warunków epidemiologicznych spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. nieprzerwanie produkują energię elektryczną i ciepło zapewniając ich stabilną dostawę.

W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w wysokości 155 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 132 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 23 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 42.

38. 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 - dyskonto na poziomie 1,3% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 28a).
- c. Amortyzacja – corocznie w Grupie Kapitałowej dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- d. Rozrachunki z tytułu kosztów osieroconych – omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 9.
- 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 – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 41.

39. Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31 marca 2021 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 1 kwietnia 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości przekraczającej kwotę 10 000 tys. zł poprzez wyrażenie zgody na realizację inwestycji rozwojowej „pod klucz” polegającej na budowie Elektrociepłowni gazowo parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach, w związku z którą dojdzie do powstania nowych środków trwałych o wartości przekraczającej 10 000 tys. zł, na podstawie umów z konsorcjum firm w składzie: Polimex Mostostal S.A. - Lider Konsorcjum oraz Polimex Energetyka sp. z o.o.- Partner Konsorcjum o wartości 1 277 022 tys. zł netto, tj. 1 570 737 tys. zł brutto, w tym:
 - Umowa EPC: 1 159 180 tys. zł netto, tj. 1 425 792 tys. zł brutto,
 - Umowa LTSA: 117 842 tys. zł netto, tj. 144 945 tys. zł brutto.Tym samym 1 kwietnia 2021 r. spełniony został ostatni warunek dotyczący akceptacji wyboru przez Zarząd Spółki oferty konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) złożonej w postępowaniu pn. „Realizacja „pod klucz” Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach” oraz zawarta zostanie umowa z ww. konsorcjum na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica ([Raport bieżący 5/2021](#), [Raport bieżący 6/2021](#) i [Raport bieżący 7/2021](#)).
- W dniu 27 kwietnia 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2021 r. ([Raport bieżący 8/2021](#)).
- W dniu 10 maja 2021 r. spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy dotyczący zabezpieczenia roszczeń wskazanych w pozwie wniesionym przez Miasto Zielona Góra odnośnie:
 - uchylenia uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych,
 - stwierdzenia nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie wskazania bieglego celem określenia ceny przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych.

- W dniu 11 maja 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości rekomendację Zarządu KOGENERACJI S.A. w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 z kapitałów rezerwowych oraz niewypłacania dywidendy z kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 9/2021](#)).

41. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
	<i>okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>		<i>okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	397 058	(692)	396 366
Koszt własny sprzedaży	(313 428)	2	(313 426)
Pozostałe przychody operacyjne	104 490	690	105 180

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dokonano reklasyfikacji przychodów ze sprzedaży złomu z *Przychodów ze sprzedaży* do *Pozostałych przychodów operacyjnych* (690 tys. zł) oraz podatku akcyzowego z *Kosztu własnego sprzedaży* do *Przychodów ze sprzedaży* (2 tys. zł).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Grupy.

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r. dokonano reklasyfikacji:

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (2 958 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe w budowie (2 093 tys. zł) z *Należności finansowych* do *Pozostałych aktywów długoterminowych* (łącznie: 5 051 tys. zł),
- środków pieniężnych z tytułu systemu cash pooling do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* (720 697 tys. zł),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* do *Pozostałych aktywów krótkoterminowych* (3 908 tys. zł),
- świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalno-rentowe i odpis na ZFŚS) ze *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych* do *Rezerw długoterminowych* (7 548 tys. zł) i *Rezerw krótkoterminowych* (831 tys. zł),
- rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rezerw krótkoterminowych* (1 114 tys. zł),
- rozliczeń międzyokresowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacje rządowe* (7 177 tys. zł),
- zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (64 782 tys. zł).

	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Aktywa trwałe			
Należności finansowe	10 784	(5 051)	5 733
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	5 051	5 051
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	154 994	716 789	871 783
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	3 908	3 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	760 104	(720 697)	39 407
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 986	(7 548)	2 438
Rezerwy długoterminowe	24 276	7 548	31 824
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	7 177	7 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	228 205	(73 073)	155 132
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	64 782	64 782
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 745	(831)	16 914
Rezerwy krótkoterminowe	168 145	1 945	170 090

c. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	256 925	(16 095)	240 830
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	16 095	16 095

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. dokonano reklasyfikacji zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (16 095 tys. zł).

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

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

	<i>Nota</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy
Przychody ze sprzedaży	2	332 223	269 185
Koszt własny sprzedaży	3	(262 934)	(227 955)
Zysk brutto na sprzedaży		69 289	41 230
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 242	50 703
Koszty sprzedaży	3	(4 526)	(4 797)
Koszty ogólnego zarządu	3	(10 015)	(11 152)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(530)	(424)
Zysk na działalności operacyjnej		56 460	75 560
Przychody finansowe		543	1 051
<i>w tym: przychody z tytułu odsetek</i>		<i>543</i>	<i>1 043</i>
Koszty finansowe		(629)	(632)
Przychody/(koszty) finansowe netto	5	(86)	419
Zysk przed opodatkowaniem		56 374	75 979
Podatek dochodowy	6	(10 761)	(14 430)
Zysk netto		45 613	61 549
Inne całkowite dochody netto		-	(166)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		-	(205)
Podatek odroczony	6	-	39
Całkowite dochody ogółem		45 613	61 383
Zysk podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		3,06	4,13

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 168 505	1 193 006	1 172 690
Wartości niematerialne	7	2 167	2 193	2 268
Prawa do użytkowania składników aktywów	7	63 516	63 674	64 723
Nieruchomości inwestycyjne	7	14 724	14 948	15 332
Należności finansowe	9	8 303	5 393	5 733
Pozostałe aktywa długoterminowe	10	5 000	5 149	4 868
Inwestycje w jednostkach zależnych		169 112	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 431 327	1 453 475	1 434 726
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	77 552	113 467	65 201
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	144 072	39 024	34 523
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	567	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	481 956	358 617	419 151
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10	1 335	950	2 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	15 051	13 351	26 958
Aktywa obrotowe razem		720 533	525 409	548 392
Aktywa razem		2 151 860	1 978 884	1 983 118

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 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		764 413	764 413	737 959
Zyski zatrzymane		212 602	166 989	255 437
Kapitał własny razem		1 480 776	1 435 163	1 497 157
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	48 492	50 819	49 538
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	70 933	83 180	86 017
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	28 227	28 046	30 314
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	47	45	45
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 373	1 528	2 246
Rezerwy długoterminowe	19	35 283	35 356	29 689
Zobowiązania długoterminowe razem		184 355	198 974	197 849
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	2 500	1 957	4 309
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	23 975	2 693	17 445
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	3 624	3 419	3 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	219 781	157 844	77 051
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	8 618	15 541	46 895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	13 294	13 363	12 123
Rezerwy krótkoterminowe	19	214 937	149 930	127 025
Zobowiązania krótkoterminowe razem		486 729	344 747	288 112
Zobowiązania razem		671 084	543 721	485 961
Pasywa razem		2 151 860	1 978 884	1 983 118

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto za okres		56 374	75 979
Podatek dochodowy zapłacony		(1 726)	(1 799)
Korekty o pozycje			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	34 534	29 943
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(22)	-
Odsetki i dywidendy		557	590
Zmiana stanu należności		(126 369)	(191 471)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(236)	1 617
Zmiana stanu zapasów		35 915	50 921
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		(105 048)	(33 824)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		83 935	47 394
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(651)	(676)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(223)	(114)
Zmiana stanu rezerw		64 935	56 024
Inne korekty		(451)	4 497
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		41 524	39 081
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		194	2 596
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(38 597)	(27 900)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(38 403)	(25 304)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dotacje otrzymane		1 036	329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 457)	(2 442)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 421)	(2 113)
Przepływy pieniężne netto, razem		1 700	11 664
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		1 700	11 664
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	13 351	15 294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	15 051	26 958

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 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 2019 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	737 959	194 054	1 435 774
Zysk netto	-	-	-	(436)	(436)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(175)	(175)
Całkowite dochody	-	-	-	(611)	(611)
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	26 454	(26 454)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	764 413	166 989	1 435 163
Zysk netto	-	-	-	45 613	45 613
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-	45 613	45 613
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	764 413	212 602	1 480 776

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	737 959	194 054	1 435 774
Zysk netto	-	-	-	61 549	61 549
Inne całkowite dochody	-	-	-	(166)	(166)
Całkowite dochody	-	-	-	61 383	61 383
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	737 959	255 437	1 497 157

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.

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

Według szacunków Spółki, nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na 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 2021 r. do dnia 31 marca 2021 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 marca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 r. opublikowanym w dniu 23 marca 2021 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 nocy 30.

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 2020 r. z wyjątkiem tego, że zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku i później oraz dokonano zmiany danych porównawczych w celu dostosowania do zasad rachunkowości PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2021 roku

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16 (etap II) - Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne 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.

Zmiana prezentacji danych:

W wyniku weryfikacji ujęcia księgowego i sprawozdawczego poszczególnych pozycji sprawozdań z polityką rachunkowości Grupy PGE S.A. zdecydowano o zmianie prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy netto Spółki.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych zmian przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*, punkt 33.

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2. Przychody ze sprzedaży

Tabela: Przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	307 708	256 939
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja i obrót energią elektryczną	105 411	103 704
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	188 211	149 056
Przychody z Rynku Mocy	9 535	-
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 922	2 633
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	112	-
Przychody z najmu nieruchomości	1 320	1 340
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	197	206
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 515	12 246
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	19 691	2 099
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	4 619	10 135
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	205	12
	332 223	269 185

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (wzrost o 1 707 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (wzrost o 39 155 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi oraz przyłączeniami nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej, a także wzrostem średnich cen sprzedaży ciepła.

Począwszy od I kwartału 2021 r. Spółka uzyskuje przychody z Rynku Mocy. Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. przychody te wyniosły: 9 535 tys. zł.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (wzrost o 17 592 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (spadek o 5 516 tys. zł) są spowodowane niższym wolumenem sprzedanych uprawnień.

Głównymi odbiorcami Spółki są: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. O/Wrocław. Przychody ze sprzedaży w transakcjach ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 120 323 tys. zł, co stanowiło 36,22% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 99 028 tys. zł, co stanowiło 36,79% przychodów), a przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. 157 467 tys. zł, co stanowi 47,40% przychodów (od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 124 431 tys. zł, co stanowiło 46,22% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	330 903	267 845
Przychody z najmu nieruchomości	1 320	1 340
	332 223	269 185

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(238 946)	(213 441)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 988)	(14 514)
	(262 934)	(227 955)

c. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(34 534)	(29 943)
Zużycie materiałów i energii	(104 830)	(100 516)
Usługi obce	(29 240)	(22 450)
Podatki i opłaty, w tym: <i>uprawnienia do emisji CO₂</i>	(70 398) (63 017)	(61 326) (55 909)
Koszty świadczeń pracowniczych	(13 268)	(14 093)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 217)	(1 062)
Razem koszty rodzajowe	(253 487)	(229 390)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 988)	(14 514)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(277 475)	(243 904)
Koszty sprzedaży	4 526	4 797
Koszty ogólnego zarządu	10 015	11 152
Koszt własny sprzedaży	(262 934)	(227 955)

Wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 4 591 tys. zł to przede wszystkim wpływ zakupu nowych środków trwałych.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 4 314 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla i biomasy, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów zużycia gazu.

Wzrost kosztów usług jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami remontów oraz opłatami za usługi przesyłowe ponoszone na rzecz Tauron Dystrybucja S.A.

Wzrost podatków i opłat o 9 072 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższej emisji CO₂ powiązanej z wyższą produkcją energii oraz niższego wolumenu darmowych uprawnień, co wpłynęło na wyższy niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów jest efektem wyższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej przez Spółkę.

c. Koszt świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszt świadczeń pracowniczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>
Wypłacone wynagrodzenia	(12 630)	(11 367)
Ubezpieczenia społeczne	(2 549)	(2 321)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 761	752
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(311)	(250)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(39)	(43)
Inne świadczenia pracownicze	(1 343)	(864)
	(15 111)	(14 093)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	1 843	-
	(13 268)	(14 093)

Niższe koszty pracy w I kwartale 2021 r. o 825 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z przeniesieniem w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych dotychczas w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Działach PGE Energia Ciepła S.A. do Spółki. Koszty te są w znacznym stopniu aktywowane na nakłady inwestycyjne. Wartość kosztów aktywowanych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. wynosi 1 843 tys. zł.

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2021 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 567 tys. zł oraz rozliczenie otrzymanych dotacji w kwocie 855 tys. zł.

W I kwartale 2020 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto przychody ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 53 328 tys. zł, skorygowane o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 4 043 tys. zł.

5. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	379	1 021
Odsetki z tytułu leasingu	164	22
Dodatnie różnice kursowe	-	8
Razem przychody finansowe	543	1 051
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(557)	(589)
Pozostałe odsetki od zobowiązań	(63)	(31)
Pozostałe koszty finansowe	(9)	(12)
Razem koszty finansowe	(629)	(632)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(86)	419

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

6. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(23 008)	(23 806)
Podatek odroczony	12 247	9 376
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	-	39
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(10 761)	(14 391)

b. Efektywna stopa podatkowa

W okresie 1 stycznia do 31 marca 2021 r. zysk przed opodatkowaniem w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 56 374 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 75 979 tys. zł). Efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,09%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 9 678 tys. zł, m.in. na modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.: 4 475 tys. zł).

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

W notcie *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 567 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Należności długoterminowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu leasingu	5 273	5 363	5 733
Kaucje i wadia	3 030	30	-
	8 303	5 393	5 733

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

Tabela: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	49 726	60 359	49 821
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	82 955	76 666	62 067
Należności z tytułu umowy cash pooling	348 147	217 257	305 478
Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji gazowej	112	168	106
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	484	605	991
Kaucje i wadia	-	3 000	65
Należności z tytułu leasingu	525	548	524
Pozostałe należności	7	14	99
	481 956	358 617	419 151

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 348 147 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 217 257 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 305 478 tys. zł).

Należności z tytułu umowy cash pooling wzrosły o 149 611 tys. zł i w znacznej części zostaną przeznaczone na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica.

Różnica w poziomie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. wynika z sezonowości produkcji.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 3 260 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 319 tys. zł; 31 marca 2020 r.: 282 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:			
do 1 m-ca	481 901	358 239	418 829
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	14	196	229
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	9	57	47
powyżej 6 m-cy do 1 roku	32	125	46
	481 956	358 617	419 151

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	3 158	2 993	422
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	93	66	43
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	9	41	-
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	119	12
	329	297	131
	3 589	3 516	608
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(3 260)	(3 319)	(282)
Należności przeterminowane netto	329	197	326

10. Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe

Tabela: Pozostałe aktywa długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 093	2 093	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	2 907	3 056	2 775
Pozostałe aktywa długoterminowe	5 000	5 149	4 868
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	465	38	1 939
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączeń budynków do sieci ciepłowniczej	600	600	523
Opłaty koncesyjne	260	-	-
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	-	312	-
Pozostałe	10	-	97
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 335	950	2 559

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiło zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 23 975 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 2 693 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 17 445 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 70 933 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (62 294 tys. zł) i zobowiązań na podatek odroczony (133 227 tys. zł).

Tabela: Podatek odroczony na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 294	49 123	42 551
Zapasy	1 047	1 056	1 016
Należności	620	-	-
Świadczenia pracownicze	3 250	3 406	3 085
Rezerwy	56 024	44 006	38 398
Pozostałe	1 353	655	52
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(133 227)	(132 303)	(128 568)
Rzeczowe aktywa trwałe	(130 072)	(130 459)	(125 933)
Zapasy	(1 791)	(1 252)	(1 424)
Należności	(1 102)	(455)	(1 189)
Pozostałe	(262)	(137)	(22)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(130 072)	(130 459)	(125 933)
Zapasy	(744)	(196)	(408)
Należności	(482)	(455)	(1 189)
Świadczenia pracownicze	3 250	3 406	3 085
Rezerwy	56 024	44 006	38 398
Pozostałe	1 091	518	30
RAZEM	(70 933)	(83 180)	(86 017)

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Materiały	71 601	110 437	61 387
Prawa pochodzenia energii	5 951	3 030	3 814
	77 552	113 467	65 201

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. spadła o kwotę 38 836 tys. zł. Spadek stanu zapasów węgla jest związany ze specyfiką pracy elektrociepłowni (sezonowość) oraz sposobem dostaw węgla do EC Wrocław transportem mieszanym: kolejowym i wodnym (barki), co powoduje konieczność gromadzenia zapasów węgla przed sezonem grzewczym, w celu zabezpieczenia okresu dużych zużyć i mniejszych dostaw.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. o kwotę 2 921 tys. zł, przede wszystkim z powodu wyższego wolumenu produkcji z biomasy.

13. Uprawnienia do emisji CO₂

Na dzień 31 marca 2021 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w kwocie 144 072 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 39 024 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 34 523 tys. zł).

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 153	1 003	742
Środki na rachunkach VAT	13 898	12 348	26 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	15 051	13 351	26 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 051	13 351	26 958

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu	48 492	50 819	49 538
Zobowiązania długoterminowe	48 492	50 819	49 538
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 500	1 957	4 309
Zobowiązania krótkoterminowe	2 500	1 957	4 309

Zgodnie z MSSF 16 *Leasing* Spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych. Na dzień 31 marca 2021 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 48 492 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 2 500 tys. zł.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Dotacje długoterminowe	28 220	28 038	30 305
Pozostałe	7	8	9
	28 227	28 046	30 314
Dotacje krótkoterminowe	3 420	3 419	3 264
Pozostałe	204	-	-
	3 624	3 419	3 264

Opis dotacji przedstawiono w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.* w nocie 23.

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

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	15	15	15
Pozostałe zobowiązania	32	30	30
	47	45	45

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

Tabela: Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	190 755	96 962	49 821
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	21 226	23 765	21 196
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	6 186	35 105	3 164
Pozostałe zobowiązania	1 614	2 012	2 870
	219 781	157 844	77 051

Na dzień 31 marca 2021 r. w pozycji *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych* jako transakcję z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 134 789 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 587 tys. zł, 31 marca 2020 r.: 8 101 tys. zł). W 2020 r. transakcje zakupu uprawnień do emisji CO₂ były również zawierane z PGE Energia Ciepła S.A. (spółka dominująca). Na dzień 31 grudnia 2020 r. ujęto zobowiązanie z powyższego tytułu w kwocie 54 222 tys. zł, a na dzień 31 marca 2020 r. w kwocie 37 219 tys. zł.

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Podatek VAT	6 144	11 903	44 230
Podatek dochodowy od osób fizycznych	874	902	786
Podatek akcyzowy	155	121	80
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 143	2 615	1 289
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	301	-	373
Pozostałe	1	-	137
	8 618	15 541	46 895

18. Świadczenia pracownicze

Tabela: Świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r.			Na dzień 31 grudnia 2020 r.			Na dzień 31 marca 2020 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	1 295	661	1 956	1 450	768	2 218	2 063	802	2 865
Nagrody roczne	-	1 339	1 339	-	4 166	4 166	-	1 207	1 207
Premie o cele	-	1 147	1 147	-	631	631	-	796	796
Rezerwa na urlopy	-	2 057	2 057	-	980	980	-	1 539	1 539
Zakaz konkurencji	78	-	78	78	-	78	183	-	183
Nagroda za wyniki	-	1 664	1 664	-	1 791	1 791	-	1 855	1 855
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 505	2 505	-	2 474	2 474	-	2 337	2 337
ZUS	-	3 921	3 921	-	2 553	2 553	-	3 587	3 587
RAZEM	1 373	13 294	14 667	1 528	13 363	14 891	2 246	12 123	14 369

19. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień na dzień 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Odprawy emerytalne	3 420	3 445	3 458
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	2 920	3 006	2 597
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	207 157	144 140	126 383
Rezerwa na rekultywację	29 480	29 441	24 276
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	5 379	3 390	-
Rezerwa na kary i odszkodowania	1 864	1 864	-
RAZEM	250 220	185 286	156 714

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 26.

Pozostałe noty objaśniające

20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda

W dniu 11 maja 2021 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę dotyczącą pokrycia straty za 2020 rok z kapitałów rezerwowych ([Raport bieżący 9/2021](#)).

Ostateczna decyzja dotycząca pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie KOGENERACJI S.A.

21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

Szczegółowe informacje dotyczące roszczeń i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 29.

22. Poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2021 r. KOGENERACJA S.A. nie udzieliła poręczenia pożyczki lub kredytu ani też nie udzieliła gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki Dominującej.

23. Postępowania sądowe

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.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Podmioty powiązane

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

b. Transakcje z Kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą omówiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 32b.

c. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash pooling (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A.),
- obsługi składowisk węgla, obsługi urządzeń odpopielania, nawęglania, zagospodarowania odpadów produkcyjnych, zarządzanie składowiskiem odpadów (PGE Ekoserwis S.A., spółka należąca do Grupy PGE),
- sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej, zakupu gazu, oleju opałowego, opłat koncesyjnych, transportu kolejowego (Spółki Skarbu Państwa, w tym m.in. spółki Grupy ORLEN, PKP i TAURON Polska Energia S.A.).

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

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

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	396 974	266 804
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	386	10 566
EC Zielona Góra S.A. (jednostka zależna)	-	-
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	604	3 854
PGE Ekoserwis S.A.	340	3 619
Grupa PKP	241	206
	397 964	281 224
Należności z tytułu dostaw i usług	49 726	60 359
Należności z tytułu umowy cash pooling	348 147	217 257
Pozostałe należności	91	3 608
	397 964	281 224

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 31 marca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	144 209	15 240
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	6 534	57 305
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	40 979	25 408
PGE Ekoserwis S.A.	6 079	1 447
Polska Grupa Górnicza S.A.	23 018	17 798
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	7 368	705
Grupa PKP	636	842
PZU S.A.	1	468
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	1 962	996
PGE Systemy S.A.	726	710
Grupa Azoty S.A.	225	281
Grupa ORLEN	439	680
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	140	140
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	75	1 200
	191 722	97 953
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	190 755	96 962
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	782	833
Pozostałe zobowiązania	185	158
	191 722	97 953

W zobowiązaniach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto zobowiązanie z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 134 789 tys. zł.

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	120 726	153 356
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	-	7 420
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	361	389
PGE Ekoservis S.A.	273	74
Grupa PKP	300	250
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	19	39
	121 087	161 165

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	134 441	15 260
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	5 763	46 123
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	111 047	39 400
PGE Ekoservis S.A.	5 847	5 856
Polska Grupa Górnicza S.A.	61 481	31 758
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	34 226	-
Grupa PKP	1 585	-
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	5 456	466
PGE Systemy S.A.	811	717
Grupa Azoty S.A.	457	299
Grupa ORLEN	698	-
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	108	194
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	143	-
	251 251	100 783

W kosztach poniesionych w transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ujęto koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 105 049 tys. zł.

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi

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

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 68 512 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- zaprojektowanie oraz dostawę węzłów cieplnych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizacja elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- modernizację instalacji mokrego odsiarczania oraz katalitycznego odazotowania spalin,
- części zamienne do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych oraz urządzeń pomocniczych,
- wykonanie robót projektów budowlanych dla potrzeb projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2020 r. przeprowadzono analizę, która wykazała, że nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Ze względu na brak przesłanek Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2021 r.

28. Sezonowość (cykliczność) działalności

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 332 223 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.: 269 185 tys. zł).

Opis czynników wpływających na sezonowość działalności przedstawiono w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 36.

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

W I kwartale 2021 r. KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w wysokości 132 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 37 oraz w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 39*.

30. 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 - dyskonto na poziomie 1,3% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 25*).
- c. Amortyzacja – corocznie w Spółce dokonuje się weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych, a następnie na tej podstawie dokonuje się zmiany stawek amortyzacyjnych środków trwałych.
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – szczegółowe informacje zostały przedstawione w *Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 38*.

31. Hierarchia wartości godziwej

Informacje dotyczące hierarchii wartości godziwej zostały przedstawione w rozdziale B.V. *Wybrane dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, punkt 39.

32. 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 40.

33. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 31 marca 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

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

	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe			
Należności finansowe	10 601	(4 868)	5 733
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	4 868	4 868
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	116 232	302 919	419 151
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	2 559	2 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	332 436	(305 478)	26 958
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 659	(5 413)	2 246
Rezerwy długoterminowe	24 276	5 413	29 689
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	3 264	3 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	127 210	(50 159)	77 051
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	46 895	46 895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 765	(642)	12 123
Rezerwy krótkoterminowe	126 383	642	127 025

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 r. dokonano reklasyfikacji:

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (2 775 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe w budowie (2 093 tys. zł) z *Należności finansowych* do *Pozostałych aktywów długoterminowych* (łącznie 4 868 tys. zł),
- środków pieniężnych z tytułu systemu cash pooling do *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* (305 478 tys. zł),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* do *Pozostałych aktywów krótkoterminowych* (2 559 tys. zł),
- świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalno-rentowe i odpis na ZFŚS) ze *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych* do *Rezerw długoterminowych* (5 413 tys. zł) i *Rezerw krótkoterminowych* (642 tys. zł),
- rozliczeń międzyokresowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacje rządowe* (3 264 tys. zł),
- zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (46 895 tys. zł).

b. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.






	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i> okres porównawczy <i>(dane zatwierdzone)</i>	Korekty	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	173 385	(15 541)	157 844
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	15 541	15 541

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. dokonano reklasyfikacji zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (15 541 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 31 marca 2021 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 70 025 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2020 roku o 63 443 tys. zł (133 468 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku), na co wpłynęły głównie:

-  101 537 tys. zł spadek pozostałych przychodów operacyjnych przede wszystkim z tytułu sprzedaży w 2020 r. uprawnień do emisji CO₂ łącznie na kwotę 110 400 tys. zł z puli niewydaných uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego skorygowanej o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł,
-  72 718 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym: 48 712 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła, 17 478 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, 17 179 tys. zł przychody z Rynku Mocy oraz 10 940 tys. zł spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w spółce zależnej o 15%,
-  49 379 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży o 49 379 tys. zł, w tym głównie: wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 10 880 tys. zł, wzrost kosztów amortyzacji o 4 753 tys. zł, wzrost kosztów usług o 6 643 tys. zł oraz wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 18 975 tys. zł,
-  1 657 tys. zł spadek wyniku na działalności finansowej,
-  14 742 tys. zł spadek podatku dochodowego z tytułu niższego wyniku finansowego brutto.

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku w wysokości 45 613 tys. zł, niższy aniżeli w 2020 roku o 15 936 tys. zł (61 549 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku w wysokości 24 444 tys. zł, niższy aniżeli w 2020 roku o 47 430 tys. zł (71 874 tys. zł w okresie 1 stycznia do 31 marca 2020 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w I kwartale 2021 roku.

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

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

Tabela: Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	469 084	396 366	72 718
<i>przychody ze sprzedaży energii elektrycznej</i>	178 448	189 388	(10 940)
<i>przychody ze sprzedaży ciepła</i>	229 734	181 022	48 712
<i>certyfikaty</i>	2 922	2 633	289
<i>Rynek Mocy i wsparcie wysokosprawnej kogeneracji</i>	17 291	-	17 291
Koszt własny sprzedaży	(362 805)	(313 426)	(49 379)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 191	2 064	(873)
Wynik na sprzedaży	107 470	85 004	22 466
Koszty sprzedaży	(7 739)	(8 421)	682
Koszty ogólnego zarządu	(15 081)	(16 930)	1 849
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 063	104 588	(101 525)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	87 713	164 241	(76 528)
Wynik na działalności finansowej	(553)	1 104	(1 657)
Podatek dochodowy	(17 135)	(31 877)	14 742
Wynik finansowy netto	70 025	133 468	(63 443)
Inne całkowite dochody netto	3 345	(166)	3 511
Całkowite dochody ogółem	73 370	133 302	(59 932)

KOGENERACJA S.A.

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

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Podstawowe dane finansowe w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	332 223	269 185	63 038
Koszt własny sprzedaży	(262 934)	(227 955)	(34 979)
Wynik na sprzedaży	69 289	41 230	28 059
Koszty sprzedaży	(4 526)	(4 797)	271
Koszty ogólnego zarządu	(10 015)	(11 152)	1 137
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 712	50 279	(48 567)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	56 460	75 560	(19 100)
Wynik na działalności finansowej	(86)	419	(505)
Podatek dochodowy	(10 761)	(14 430)	3 669
Wynik finansowy netto	45 613	61 549	(15 936)
Inne całkowite dochody netto	-	(166)	166
Całkowite dochody ogółem	45 613	61 383	(15 770)

W I kwartale 2021 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 45 613 tys. zł, niższy o 15 936 tys. zł w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

Tabela: KOGENERACJA S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	4 269	3 826	443
Energia elektryczna	GWh	486	415	71
-produkcja własna	GWh	407	395	12
-odsprzedaż	GWh	79	20	59
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	6 017	5 321	696

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2021 roku wyniosła 4 269 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 443 TJ, tj. o 12% spowodowany był wyższym zapotrzebowaniem na ciepło w I kwartale 2021 r. w porównaniu do I kwartału 2020 r. na co wpłynęły korzystne warunki pogodowe oraz przyłączenia nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2021 roku ukształtowała się na poziomie 486 GWh i była wyższa w porównaniu z I kwartałem 2020 roku o 71 GWh, tj. o 17%. Wzrost sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2021 r. w porównaniu do I kwartału 2020 r. spowodowany był wyższą sprzedażą ciepła. Sprzedaż energii z produkcji własnej wzrosła o 3% a wolumen zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej wzrósł trzykrotnie.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 6 017 TJ (w tym 486 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 12%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

Tabela: Przychody Spółki w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	332 223	269 185	63 038
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	307 708	256 939	50 769
<i>w tym: certyfikaty</i>	2 922	2 633	289
<i>w tym: Rynek Mocy i wsparcie wysokosprawnej kogeneracji</i>	9 647	-	9 647
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 515	12 246	12 269
<i>w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej</i>	19 691	2 099	17 592
<i>w tym: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂</i>	4 619	10 135	(5 516)

W I kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 332 223 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 307 708 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 24 515 tys. zł. W I kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 269 185 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów 256 939 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 12 246 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w I kwartale 2021 roku były wyższe o 50 769 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 39 155 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 1 707 tys. zł,
- wyższe przychody z Rynku Mocy o 9 535 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 289 tys. zł,
- wyższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 112 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 29 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 26% to efekt wyższych średnich cen sprzedaży ciepła o 13% przy wyższym wolumenie sprzedaży w kwartale o 12% związanej z niższymi średnimi temperaturami oraz wzrostem liczby odbiorców ciepła.

Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej o 2% to efekt wyższego wolumenu sprzedaży z produkcji własnej o ok.3%, przy porównywalnych cenach energii elektrycznej.

Przychody z certyfikatów w I kwartale 2021 r. wyniosły 2 922 tys. zł i były wyższe o 289 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 r., z czego 295 tys. zł to wzrost przychodów z certyfikatów zielonych (wzrost wolumenu produkcji z biomasy).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 12 269 tys. zł w wyniku głównie wzrostu przychodów z odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej z powodu wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej, wzrost o 17 592 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ o 5 516 tys. zł spowodowany był niższym wolumenem odsprzedanych uprawnień.

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

W I kwartale 2021 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 18 953 tys. zł w relacji do I kwartału 2020 roku i wyniosły 177 824 tys. zł. W I kwartale 2020 roku koszty te osiągnęły poziom 158 871 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 7 108 tys. zł, wyższych kosztów paliwowych o 4 704 tys. zł, wyższych pozostałych kosztów zmiennych o 7 141 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w I kwartale 2021 roku o 4 704 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia węgla o 4 113 tys. zł, wzrost kosztów zużycia biomasy o 686 tys. zł i spadek kosztów zużycia gazu o 240 tys. zł. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2021 r. wyniosła: 14,03 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w I kwartale 2020 r. wyniosła: 14,38 zł/GJ. Koszty zużycia gazu spadły na skutek niższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 21,75 zł/GJ w I kwartale 2021 r. i 27,65 zł/GJ w I kwartale 2020 r.

Koszty zużycia biomasy wzrosły o 686 tys. zł na skutek wyższego wolumenu zużycia o ok.50% i niższych cen, średnia cena zużycia biomasy wyniosła 23,33 zł/GJ w I kwartale 2021 r. i 27,91 zł/GJ w I kwartale 2020 r.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 7 108 tys. zł to efekt niższego wolumenu darmowych uprawnień oraz wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w I kwartale 2021 r. o ok. 4% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2018-2021). Emisja CO₂ była wyższa o 5% ze względu na wyższą produkcję energii brutto. Przydział darmowych uprawnień w I kwartale był niższy o 29%. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2021 r. pokryły 8% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do I kwartału 2020 r. pokryły ok.12% emisji.

Wzrost pozostałych kosztów zmiennych o 7 141 tys. zł (10 410 tys. zł w I kwartale 2021 r.: 3 269 tys. zł w I kwartale 2020 r.) to głównie wzrost kosztów usług przesyłowych związanych z korzystaniem z transformatorów o 4 872 tys. zł oraz wzrost z tytułu utworzenia rezerwy na umorzenie certyfikatów o 1 990 tys. zł. Rezerwa pierwszy raz została utworzona w drugiej połowie 2020 r.

Tabela: Koszty stałe i zmienne Spółki w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.
Koszty zmienne	(177 824)	(158 871)	-	-	-	-	(177 824)	(158 871)
koszty paliwowe	(104 397)	(99 693)	-	-	-	-	(104 397)	(99 693)
uprawnienia CO ₂	(63 017)	(55 909)	-	-	-	-	(63 017)	(55 909)
pozostałe koszty zmienne	(10 410)	(3 269)	-	-	-	-	(10 410)	(3 269)
Koszty stałe	(61 122)	(54 570)	(10 015)	(11 152)	(4 526)	(4 797)	(75 663)	(70 519)
koszty pracy	(11 513)	(10 900)	(1 171)	(2 576)	(584)	(617)	(13 268)	(14 093)
remonty	(3 711)	(2 487)	(304)	(193)	-	-	(4 015)	(2 680)
amortyzacja	(33 662)	(29 049)	(872)	(894)	-	-	(34 534)	(29 943)
usługi	(10 536)	(10 218)	(6 282)	(6 288)	(3 838)	(3 882)	(20 656)	(20 388)
pozostałe koszty stałe	(1 700)	(1 916)	(1 386)	(1 201)	(104)	(298)	(3 190)	(3 415)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 988)	(14 514)	-	-	-	-	(23 988)	(14 514)
Koszty razem	(262 934)	(227 955)	(10 015)	(11 152)	(4 526)	(4 797)	(277 475)	(243 904)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w I kwartale 2021 roku były wyższe o 5 144 tys. zł i wyniosły 75 663 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 4 591 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 268 tys. zł, niższych kosztach pracy o 825 tys. zł oraz wyższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 1 335 tys. zł i przy niższych pozostałych kosztach stałych o 225 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 r. Koszty stałe w I kwartale 2020 roku wyniosły 70 519 tys. zł.

Niższe koszty pracy w I kwartale 2021 r. o 825 tys. zł to wynik wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z przeniesieniem w trybie art. 23 (1) Kodeksu pracy z dniem 1 lipca 2020 r. pracowników zatrudnionych dotychczas w obszarze utrzymania majątku w lokalnych Działach PGE Energia Ciepła S.A. do Spółki. Koszty te są w znacznym stopniu aktywowane na nakłady inwestycyjne. Wartość kosztów aktywowanych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. to 1 843 tys. zł. Stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2021 r. wynosił 406 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2020 r. wynosił 359 osób (średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 406 osoby, średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 360 osób).

Wyższe koszty usług obcych są efektem wyższych kosztów usług przesyłowych od października 2020 r.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2021 roku był dodatni i osiągnął poziom niższy w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego o 48 567 tys. zł. W I kwartale 2020 r. ujęto jednorazowy przychód ze sprzedaży nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 53 328 tys. zł, skorygowany o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 4 043 tys. zł. W 2021 r. przychody z powyższego tytułu nie wystąpiły.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2021 roku był ujemny i osiągnął poziom 86 tys. zł w porównaniu do poziomu 419 tys. zł w I kwartale 2020 roku. Spadek przychodów finansowych o 508 tys. zł to efekt niższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash pooling. Koszty finansowe kształtowały się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu ubiegłego roku.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w I kwartale 2021 roku osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 45 613 tys. zł, natomiast w I kwartale 2020 roku wynik ukształtował się na poziomie 61 549 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest niższy o 15 936 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto to efekt niższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 48 567 tys. zł z powodu braku dodatkowych przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂. Efekt ten został częściowo skompensowany przez wyższy wynik na sprzedaży o 28 059 tys. zł osiągnięty przy wyższym poziomie rezerwy na zakup CO₂ o 7 108 tys. zł. Wyższe wyniki na sprzedaży to przede wszystkim wyższy wolumen sprzedaży ciepła spowodowany niższymi temperaturami w I kwartale 2021 roku w porównaniu do I kwartału 2020 roku oraz wyższe ceny sprzedaży ciepła.

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

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

EC Zielona Góra S.A.

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

W I kwartale 2021 roku spółka zaleźna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 24 444 tys. zł i był on niższy od wyniku osiągniętego w I kwartale 2020 roku o 47 430 tys. zł.

Tabela: Podstawowe dane finansowe EC Zielona Góra w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	136 866	127 859	9 007
Koszt własny sprzedaży	(99 856)	(85 773)	(14 083)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 191	2 064	(873)
Wynik na sprzedaży	38 201	44 150	(5 949)
Koszty sprzedaży	(3 213)	(3 624)	411
Koszty ogólnego zarządu	(5 066)	(5 778)	712
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	858	53 789	(52 931)
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	30 780	88 537	(57 757)
Wynik na działalności finansowej	11	739	(728)
Podatek dochodowy	(6 347)	(17 402)	11 055
Wynik finansowy netto	24 444	71 874	(47 430)

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

Tabela: EC Zielona Góra S.A. - Wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	583	491	92
Energia elektryczna	GWh	357	359	(2)
-blok gazowo-parowy	GWh	315	327	(12)
-odsprzedaż	GWh	42	32	10
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 867	1 782	85

W I kwartale 2021 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 583 TJ i była wyższa w porównaniu do I kwartału 2020 r. o 92 TJ (tj. o 19%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z niższych średnich temperatur w I kwartale 2021 r.

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 357 GWh i była niższa w porównaniu z I kwartałem 2020 r. o 2 GWh (tj. o 1%). Niższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt postępu bloku gazowo-parowego związanego z koniecznością wymiany łopatek turbozespołu gazowego.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 867 TJ i była wyższa w porównaniu do I kwartału 2020 r. o 85 TJ, tj. o 5%.

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

W I kwartale 2021 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 136 866 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 122 419 tys. zł) i były one niższe w porównaniu z I kwartałem 2020 r. o 9 007 tys. zł.

Tabela: Przychody EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	136 866	127 859	9 007
Przychody ze sprzedaży produktów	122 419	118 621	3 798
w tym: certyfikaty	-	-	-
w tym: Rynek Mocy i wsparcie wysokosprawnej kogeneracji	7 644	-	7 644
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 447	9 238	5 209
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	9 754	8 151	1 603
w tym: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	4 693	1 086	3 607
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1 191	2 064	(873)

Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w I kwartale 2021 r. były wyższe o 3 798 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe o 9 557 tys. zł przychody ze sprzedaży ciepła – wyższy wolumen sprzedawanego ciepła o 19%, przy jednocześnie wyższej średniej cenie ciepła,
- wystąpienie przychodów z rynku mocy 7 644 tys. zł,
- niższe o 13 339 tys. zł przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej spowodowane niższymi cenami sprzedaży energii na rynku, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży,
- niższe o 64 tys. zł pozostałe przychody.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe w I kwartale 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5 209 tys. zł. Wpływ na to miały:

- wyższe o 1 603 tys. zł przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, realizowane poprzez zakup z rynku podczas postoju BGP (wpływ ceny oraz wpływ ilości - dłuższe postoje)
- wyższe o 3 607 tys. zł przychody ze sprzedaż nadwyżek CO₂ (głównie wpływ ilości).

Przychody z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 1 191 tys. zł i były niższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w I kwartale 2020 r. o 873 tys. zł. Zastosowanie najnowszych długoterminowych prognoz cenowych dla energii elektrycznej, przy jednoczesnym wzroście cen gazu spowodowało zmianę kwoty należnej kosztów osieroconych na koniec programu.

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

W I kwartale 2021 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 67 802 tys. zł i były wyższe o 4 511 tys. zł w stosunku do I kwartału 2020 r.

Wzrost kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- uprawnień do emisji CO₂ – wzrost o 3 728 tys. zł spowodowany wyższym niedoborem CO₂ (w 2020 r. do wyliczenia rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ przyjęto dodatkowe darmowe uprawnienia przyznane na energię elektryczną, w 2021 r. spółka nie otrzymuje darmowych uprawnień), przy jednocześnie niższej cenie,
- kosztów paliwowych – wzrost o 969 tys. zł związany z wystąpieniem dodatkowych kosztów zużycia oleju lekkiego zużytego na potrzeby wykonania pomiarów środowiskowych na kotłach gazowo-olejowych oraz wyższymi kosztami zużycia gazu w efekcie wyższej ceny, przy jednocześnie niższym zużyciu, na wpłynęła niższa produkcja energii elektrycznej.

Spadek kosztów zmiennych nastąpił w obszarze:

- pozostałych kosztów - spadek o 186 tys. zł, głównie z powodu niższych kosztów energii elektrycznej zużywanej na produkcję i dystrybucję oraz wody i ścieków technologicznych.

W I kwartale 2021 r. **koszty stałe** wyniosły 24 255 tys. zł i były niższe o 1 052 tys. zł w stosunku do I kwartału 2020 r. w wyniku:

- niższych kosztów pracy o 676 tys. zł, głównie w efekcie innego poziomu zawiązywanych i rozwiązywanych rezerw, przy jednocześnie wyższych kosztach wynagrodzeń związanych z przejściem od lipca 2020r. pracowników inżynierii,
- niższych kosztów usług o 364 tys. zł, głównie niższych kosztów umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi oraz umów wsparcia z PGE Energia Ciepła S.A.,
- niższych kosztów amortyzacji o 151 tys. zł,
- niższych pozostałych kosztów stałych o 193 tys. zł,
- wyższych kosztów remontów o 332 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była wyższa o 9 501 tys. zł w stosunku do I kwartału 2020 r. w wyniku wyższego wolumenu zakupu energii na rynku na pokrycie kontraktacji podczas postojów BGP w I kwartale 2021 r.

Tabela: Koszty stałe i zmienne EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2021 r. i 2020 r.

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.	od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.
Koszty zmienne	(67 802)	(63 291)	-	-	-	-	(67 802)	(63 291)
koszty paliwowe	(51 569)	(50 600)	-	-	-	-	(51 569)	(50 600)
uprawnienia CO ₂	(14 398)	(10 670)	-	-	-	-	(14 398)	(10 670)
pozostałe koszty zmienne	(1 835)	(2 021)	-	-	-	-	(1 835)	(2 021)
Koszty stałe	(15 976)	(15 905)	(5 066)	(5 778)	(3 213)	(3 624)	(24 255)	(25 307)
koszty pracy	(3 160)	(3 353)	(711)	(1 169)	(476)	(501)	(4 347)	(5 023)
remonty	(2 337)	(1 978)	(160)	(187)	-	-	(2 497)	(2 165)
amortyzacja	(7 337)	(7 569)	(193)	(112)	(27)	(27)	(7 557)	(7 708)
usługi	(967)	(843)	(3 183)	(3 203)	(2 292)	(2 760)	(6 442)	(6 806)
pozostałe koszty stałe	(2 175)	(2 162)	(819)	(1 107)	(418)	(336)	(3 412)	(3 605)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 078)	(6 577)	-	-	-	-	(16 078)	(6 577)
Koszty razem	(99 856)	(85 773)	(5 066)	(5 778)	(3 213)	(3 624)	(108 135)	(95 175)

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

W I kwartale 2021 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 858 tys. zł i był niższy w porównaniu do I kwartału 2020 r. o 52 931 tys. zł. Na niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej główny wpływ miał brak sprzedaży darmowych uprawnień CO₂ w 2021 r. oraz brak przychodu ze sprzedaży złomu.

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

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2021 r. wyniósł 11 tys. zł i był niższy o 728 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 r. Spółka odnotowała niższe przychody finansowe o 985 tys. zł, w tym z tytułu odsetek w systemie cash pooling w wysokości 1 377 tys. zł oraz wyższe przychody z tytułu wyceny CO₂, natomiast po stronie kosztów główny wpływ miały niższe koszty dotyczące KDT o 221 tys. zł.

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

W I kwartale 2021 roku spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 24 444 tys. zł i był on niższy od wyniku w I kwartale 2020 r. o 47 430 tys. zł. Na niższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w I kwartale 2021 r. miały głównie wpływ niższy wynik na sprzedaży o 5 321 tys. zł oraz niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o 52 931 tys. zł, w 2021 roku brak sprzedaży darmowych uprawnień CO₂.

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

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

Duży wolumen sprzedawanej energii elektrycznej również poza sezonem grzewczym neutralizuje wpływ obniżonych przychodów z tytułu sprzedaży ciepła (w okresie letnim) na całość przychodów 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 oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach

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

- a) wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂ oraz ceny uprawnień do emisji CO₂,
- b) decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica, rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- c) wysokość otrzymanych dopłat z tytułu tzw. kosztów osieroconych, w związku z rozwiązaniem z dniem 1 kwietnia 2008 r. Kontraktu Długoterminowego EC Zielona Góra S.A.,
- d) warunki atmosferyczne (temperatura zewnętrzna),
- e) konkluzje BAT (Najlepsze Dostępne Techniki) – 17 sierpnia 2017 r. rozpoczął się 4-letni okres na dostosowanie urządzeń energetycznych do nowych wymogów.

Inwestycja „Nowa Czechnica”

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

Harmonogram projektu zakłada uruchomienie bloku gazowo-parowego w I kwartale 2024 roku. Do tego czasu produkcję energii elektrycznej i ciepła zapewnimy z obecnie eksploatowanych urządzeń oraz części szczytowej nowej elektrociepłowni Czechnica, której uruchomienie jest planowane w pierwszej połowie 2023 roku.

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

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

W I kwartale 2021 roku nie wystąpiły inne, niż wymienione powyżej, zdarzenia istotne dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

Stan zatrudnienia w Spółce Dominującej na dzień 31 marca 2021 roku wynosił 406 osób, stan zatrudnienia na dzień 31 marca 2020 roku wynosił 359 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2020 nie były publikowane. W dniu 27 kwietnia 2020 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za I kwartał 2021 roku (*Raport bieżący 8/20201*).

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS1/2021

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

1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w I kwartale 2021 r.

KOGENERACJA S.A. przekazuje wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej w postaci raportów bieżących. Poniżej przedstawiono raporty bieżące opublikowane w I kwartale 2021 roku:

- W dniu 1 marca 2021 r. Zarząd KOGENERACJI S.A. poinformował o akceptacji wyboru oferty konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) złożonej w postępowaniu pn. „Realizacja „pod klucz” Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach” oraz o wyrażeniu zgody na zawarcie umowy z ww. konsorcjum po spełnieniu określonych warunków, w tym pod warunkiem przyznania Spółce decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki premii kogeneracyjnej indywidualnej dla jednostki Nowa EC Czechnica, na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji oraz po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych, w tym m. in. Walnego Zgromadzenia ([Raport bieżący 2/2021](#)).
- W dniu 3 marca 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości wstępne wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za 2020 r. ([Raport bieżący 3/2021](#)).
- W dniu 5 marca 2021 r. Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 1 kwietnia 2021 r., którego głównym punktem obrad będzie podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na realizację inwestycji rozwojowej „pod klucz” polegającej na budowie Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach o wartości 1 277 022 tys. zł netto, pod warunkiem przyznania przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki premii kogeneracyjnej indywidualnej dla jednostki Nowa EC Czechnica, na podstawie Ustawy z dnia 14 grudnia 2018 r. o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji ([Raport bieżący 4/2021](#)).

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

Na dzień sporządzenia raportu, tj. na dzień 24 maja 2021 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji KOGENERACJI S.A.

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

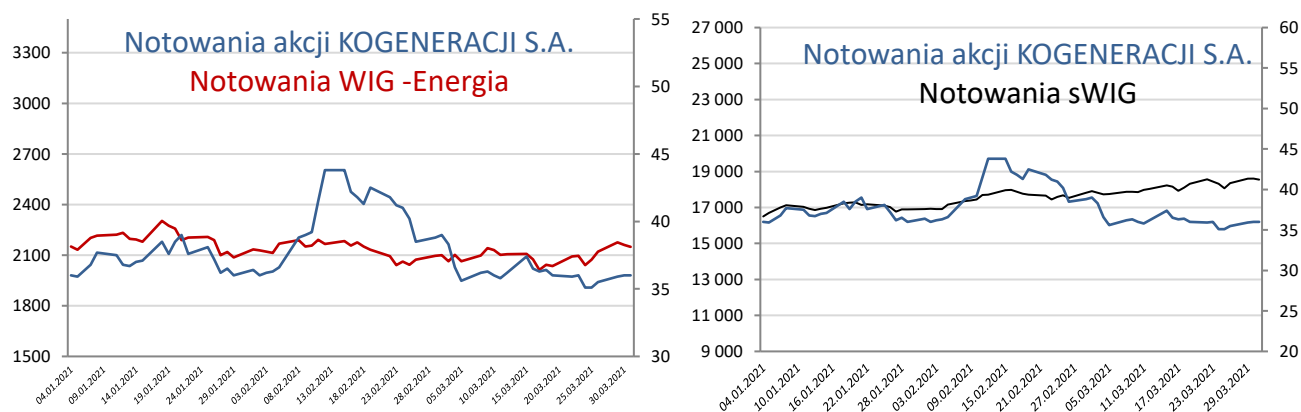
(w zł)	2021 od 1 stycznia do 31 marca	2020	2019	2018	2017	2016
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	36,0	35,9	42,0	85,0	91,95	65,05
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	36,0	33,7	34,4	40,0	85,00	90,68
Kurs maksymalny	43,8	40,5	46,0	85,0	104,95	100,90
Kurs minimalny	35,1	23,0	31,0	35,9	74,10	61,99

Indeksy



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

Wykresy: Notowania akcji KOGENERACJI S.A. w I kwartale 2021 roku vs. notowania WIG Energia i sWIG



F. Zatwierdzenie raportu kwartalnego

Niniejszy raport kwartalny zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informację dodatkową za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 24 maja 2021 roku.

Wrocław, 24 maja 2021 r.

Podpisy Członków Zarządu Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

.....
Andrzej Jedut
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Kryg
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego.

.....
Małgorzata Gołdyn
Dyrektor Departamentu Finansów