

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE
I WYBRANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 EURO 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 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R.	7
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 R.	8
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R.	10
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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>	21
12. <i>Przychody/(koszty) finansowe netto</i>	23
13. <i>Podatek dochodowy</i>	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
14. <i>Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne</i>	24
15. <i>Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	24
16. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe</i>	24
17. <i>Pozostałe aktywa</i>	26
18. <i>Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</i>	27
19. <i>Zapasy</i>	28
20. <i>Uprawnienia do emisji CO₂</i>	28
21. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	29
22. <i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	29
23. <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe</i>	29
24. <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe</i>	30
25. <i>Świadczenia pracownicze</i>	31
26. <i>Rezerwy</i>	31
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	33
27. <i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</i>	33
28. <i>Segmenty operacyjne</i>	33
29. <i>Roszczenia i zobowiązania warunkowe</i>	34
30. <i>Poręczenia i gwarancje</i>	36
31. <i>Postępowania sądowe</i>	36
32. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	36

33. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi.....	43
34. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	43
35. Test na utratę wartości aktywów.....	43
36. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	43
37. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	44
38. Istotne szacunki.....	44
39. Hierarchia wartości godziwej.....	45
40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	45
41. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.	46
C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOGENERACJA S.A.	48
I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R.	48
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 R.	49
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R.	51
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R.	52
V. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
1. Zasady rachunkowości	53
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	55
2. Przychody ze sprzedaży	55
3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	56
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	58
5. Przychody/(koszty) finansowe netto	60
6. Podatek dochodowy.....	60
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	61
7. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do użytkowania składników aktywów i nieruchomości inwestycyjne	61
8. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	61
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	61
10. Pozostałe aktywa	63
11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	63
12. Zapasy	64
13. Uprawnienia do emisji CO ₂	65
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	65
15. Zobowiązania z tytułu leasingu	65
16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe.....	66
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i niefinansowe	66
18. Świadczenia pracownicze	68
19. Rezerwy	68
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	69
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda.....	69
21. Roszczenia i zobowiązania warunkowe.....	69
22. Poręczenia i gwarancje	69
23. Postępowania sądowe	69
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	69
25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi.....	72
26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych	72
27. Test na utratę wartości aktywów.....	72
28. Sezonowość (cykliczność) działalności.....	72
29. Transakcje o charakterze niestandardowym mające istotny wpływ na składniki sprawozdania	72
30. Istotne szacunki.....	73
31. Hierarchia wartości godziwej.....	73
32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	73
33. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.	73

D. ANALIZA WYNIKÓW GRUPY ORAZ CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA JEJ DZIAŁALNOŚĆ	75
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	75
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.	76
3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę wyniki w kolejnych okresach	84
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej	85
5. Stanowisko Zarządu KOGENERACJI S.A. dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	85
E. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO QS3/2021	85
1. Wykaz raportów bieżących opublikowanych w III kwartale 2021 r.	85
2. Akcje Spółki oraz jednostek powiązanych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	86
3. Kurs akcji KOGENERACJI S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	86
F. ZATWIERDZENIE RAPORTU KWARTALNEGO.....	87

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	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	961 144	803 413	210 847	180 867
Koszt własny sprzedaży	(828 693)	(747 482)	(181 791)	(168 276)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	5 039	40 261	1 105	9 064
Zysk na działalności operacyjnej	88 934	137 791	19 510	31 020
Zysk przed opodatkowaniem	87 447	140 072	19 183	31 534
Zysk netto	69 168	112 094	15 173	25 235
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	68 496	110 214	15 026	24 812
Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	672	1 880	147	423
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na 1 akcję (w zł/EURO)	4,60	7,40	1,01	1,67
Inne całkowite dochody netto	3 758	(494)	824	(111)
Całkowite dochody ogółem	72 926	111 600	15 997	25 124

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	243 890	95 012	53 502
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(252 626)	(102 885)	(55 419)	(23 162)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 640	(2 611)	360	(588)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
	Aktywa trwałe	1 942 564	1 846 018	419 298
Aktywa obrotowe	768 768	1 008 295	165 937	218 492
Aktywa razem	2 711 332	2 854 313	585 235	618 513
Zobowiązania długoterminowe	646 892	660 926	139 630	143 219
Zobowiązania krótkoterminowe	305 786	507 659	66 003	110 007
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 751 744	1 679 542	378 110	363 947
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	6 910	6 186	1 492	1 340
Kapitał własny razem	1 758 654	1 685 728	379 602	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)	118,03	113,14	25,48	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. EURO	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	591 662	469 365	129 793	105 665
Koszt własny sprzedaży	(528 749)	(484 737)	(115 992)	(109 126)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	34 831	(7 264)	7 641	(1 635)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	33 836	(6 817)	7 423	(1 535)
Zysk/(strata) netto	27 142	(5 598)	5 954	(1 260)
Inne całkowite dochody netto	528	(494)	116	(111)
Całkowite dochody ogółem	27 670	(6 092)	6 070	(1 371)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	191 257	53 065	41 956
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(198 245)	(61 966)	(43 489)	(13 950)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 220)	(2 176)	(268)	(490)

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
	Aktywa trwałe	1 532 536	1 453 475	330 794
Aktywa obrotowe	317 140	525 409	68 454	113 853
Aktywa razem	1 849 676	1 978 884	399 248	428 813
Zobowiązania długoterminowe	201 585	198 974	43 512	43 117
Zobowiązania krótkoterminowe	185 258	344 747	39 987	74 705
Kapitał własny	1 462 833	1 435 163	315 749	310 991

III. Kursy wymiany EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych

• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z sytuacji finansowej - według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2021 roku	4,6329
• pozycje skróconych śródrocznych sprawozdań z całkowitych dochodów oraz skróconych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2021 roku	4,5585
• 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 30 września 2020 roku	4,4420

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

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Nota	3 kwartał 2021		3 kwartały 2021		3 kwartał 2020		3 kwartały 2020	
	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy		
Przychody ze sprzedaży	8	220 051	961 144	199 302	803 413			
Koszt własny sprzedaży	10	(220 778)	(828 693)	(208 965)	(747 482)			
Przychody z tytułu rekompensat KDT	9	551	5 039	825	40 261			
Zysk brutto ze sprzedaży		(176)	137 490	(8 838)	96 192			
Pozostałe przychody operacyjne	11	6 943	19 161	2 021	116 540			
Koszty sprzedaży	10	(6 241)	(19 708)	(5 173)	(18 751)			
Koszty ogólnego zarządu	10	(14 851)	(45 428)	(15 252)	(48 573)			
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 188)	(2 581)	(898)	(7 617)			
Zysk na działalności operacyjnej		(15 513)	88 934	(28 140)	137 791			
Przychody finansowe		426	2 131	1 430	7 065			
w tym: przychody z tytułu odsetek		426	2 131	1 396	7 016			
Koszty finansowe		(1 284)	(3 618)	(1 687)	(4 784)			
Przychody/(koszty) finansowe netto	12	(858)	(1 487)	(257)	2 281			
Zysk przed opodatkowaniem		(16 371)	87 447	(28 397)	140 072			
Podatek dochodowy	13	2 677	(18 279)	4 795	(27 978)			
Zysk netto		(13 694)	69 168	(23 602)	112 094			
Inne całkowite dochody netto		2 475	3 758	-	(494)			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:								
Wycena instrumentów zabezpieczających		2 758	3 988	-	-			
Podatek odroczony	13	(524)	(758)	-	-			
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:								
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		297	651	-	(610)			
Podatek odroczony	13	(56)	(123)	-	116			
Całkowite dochody ogółem		(11 219)	72 926	(23 602)	111 600			
Zysk netto przypadający na:								
Właścicieli Jednostki Dominującej		(13 780)	68 496	(23 784)	110 214			
Udziały niekontrolujące		86	672	182	1 880			
Całkowite dochody przypadające na:								
Właścicieli Jednostki Dominującej		(11 357)	72 202	(23 784)	109 720			
Udziały niekontrolujące		138	724	182	1 880			
Zysk podstawowy i rozwodniony akcjonariuszy Jednostki Dominującej na 1 akcję (w złotych)		(0,92)	4,60	(1,60)	7,40			

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 607 227	1 609 793	1 568 365
Wartości niematerialne, w tym:	14	42 398	42 495	42 419
- wartość firmy jednostek podporządkowanych		41 559	41 559	41 559
Prawa do użytkowania składników aktywów	14	68 026	68 996	69 111
Nieruchomości inwestycyjne	14	14 277	14 948	14 914
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	950	-	-
Należności finansowe	16	7 839	5 393	5 380
Pozostałe aktywa długoterminowe	17	133 870	27 277	4 802
Inwestycje w jednostkach pozostałych		19	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	67 958	77 116	71 442
Aktywa trwałe razem		1 942 564	1 846 018	1 776 433
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	94 848	120 296	137 644
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	20	-	59 080	885
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	5 799	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	13 806	-	3 892
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	16	620 298	805 718	698 457
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	27 030	9 118	6 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	6 987	14 083	5 710
Aktywa obrotowe razem		768 768	1 008 295	853 434
Aktywa razem		2 711 332	2 854 313	2 629 867

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień</i> 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i> okres bieżący	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i> okres porównawczy <i>(dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień</i> 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i> okres porównawczy <i>(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		2 091	(1 087)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		763 977	764 413	764 413
Zyski zatrzymane		481 915	412 455	398 414
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 751 744	1 679 542	1 666 588
Udziały niekontrolujące		6 910	6 186	6 065
Kapitał własny razem		1 758 654	1 685 728	1 672 653
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	55 581	55 907	55 789
Instrumenty pochodne	15	-	478	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	90 567	83 180	90 952
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	23	88 158	87 184	84 498
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	378 768	394 995	382 382
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 524	1 717	1 901
Rezerwy długoterminowe	26	32 294	37 465	36 629
Zobowiązania długoterminowe razem		646 892	660 926	652 151
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	1 689	2 338	1 713
Instrumenty pochodne	15	-	885	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	-	12 011	6 486
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	23	7 262	8 686	7 982
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24	105 810	240 830	121 014
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	24	10 738	16 095	9 610
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	15 859	18 702	15 528
Rezerwy krótkoterminowe	26	164 428	208 112	142 730
Zobowiązania krótkoterminowe razem		305 786	507 659	305 063
Zobowiązania razem		952 678	1 168 585	957 214
Pasywa razem		2 711 332	2 854 313	2 629 867

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

	<i>Nota</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		87 447	140 072
Podatek dochodowy zapłacony		(28 432)	(18 723)
Korekty o pozycje			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	10	127 111	120 974
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(69)	197
Odsetki i dywidendy		1 726	696
Zmiana stanu należności		182 542	(100 113)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(17 396)	(846)
Zmiana stanu zapasów		25 448	(14 533)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		59 080	112
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych i niefinansowych, z wyłączeniem kredytów i pożyczek		(133 412)	(82 300)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(4 908)	(2 512)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(3 036)	(2 122)
Zmiana stanu rezerw		(48 204)	44 576
Inne korekty		(4 007)	9 534
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		243 890	95 012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		601	2 798
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(253 208)	(105 683)
Nabycie aktywów finansowych		(19)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(252 626)	(102 885)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dotacje otrzymane		4 458	329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 818)	(2 940)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 640	(2 611)
Przepływy pieniężne netto, razem		(7 096)	(10 484)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(7 096)	(10 484)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21	14 083	16 194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	6 987	5 710

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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								
Przeznaczenie zysków na 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	-	-	-	-	68 496	68 496	672	69 168
Inne całkowite dochody	-	-	3 178	-	528	3 706	52	3 758
Całkowite dochody	-	-	3 178	-	69 024	72 202	724	72 926
Transakcje z właścicielami								
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	(436)	436	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	2 091	763 977	481 915	1 751 744	6 910	1 758 654

	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	-	-	-	-	110 214	110 214	1 880	112 094
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
Całkowite dochody	-	-	-	-	109 720	109 720	1 880	111 600
Transakcje z właścicielami								
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	-	26 454	(26 454)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	-	764 413	398 414	1 666 588	6 065	1 672 653

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., 30 września 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

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 30 września 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 III kwartał 2021 r.

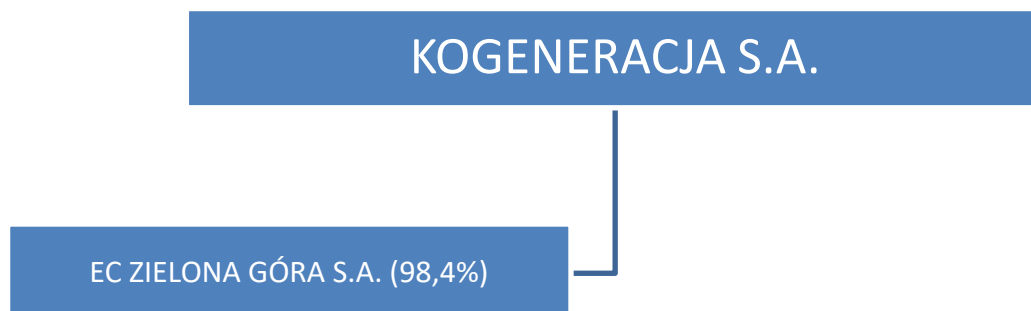
	Udział %	
	Na dzień 30 września 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.
PGE Energia Ciepła S.A.	58,07	58,07
Aviva OFE Aviva Santander	9,99	9,99
OFE PZU "Złota Jesień"	8,02	8,02
Aegon OFE	5,90	6,45
Nationale-Nederlanden OFE	5,01	5,01

Stan posiadania akcjonariuszy został zaktualizowany według danych po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej w dniu 24 czerwca 2021 r. (*Raport bieżący 12/2021*).

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

a. Struktura Grupy Kapitałowej

Wykres: Graficzna struktura Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na dzień 30 września 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 30 września 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.

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 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 24 maja 2021 r. spółka zależna wniosła odpowiedź na pozew Miasta Zielona Góra z dnia 1 kwietnia 2021 r., natomiast w dniu 29 czerwca 2021 r. wniosła zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy z dnia 22 kwietnia 2021 r. w przedmiocie zabezpieczenia roszczeń Miasta Zielona Góra.

Postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy z dnia 24 września 2021 r. oddalono wniosek o udzielenie zabezpieczenia.

c. Pozostałe jednostki powiązane

KOGENERACJA S.A. nie posiadała na dzień 30 września 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 30 września 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 III 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 zatwierdzenia 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 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.
- 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.

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 30 września 2021 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 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 22 listopada 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. 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 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	206 050	893 069	178 466	735 860
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja	116 965	419 260	113 261	395 316
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	71 639	415 562	63 818	331 670
Przychody z Rynku Mocy	13 352	44 398	-	-
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 583	8 600	(334)	3 014
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	41	256	168	964
Przychody z najmu nieruchomości	1 220	4 031	1 221	3 968
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	250	962	332	928
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 001	68 075	20 836	67 553
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	13 901	58 090	20 807	55 836
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	9 389	-	11 523
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	100	596	29	194
	220 051	961 144	199 302	803 413

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 23 944 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu, spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 83 892 tys. zł) są głównie efektem wyższego wolumenu sprzedaży spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi, wzrostem mocy zamówionej przez nowych odbiorców oraz wzrostem średnich cen sprzedaży ciepła.

Począwszy od 2021 r. Grupa uzyskuje przychody z Rynku Mocy. Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. przychody te wyniosły 44 398 tys. zł, w tym Jednostka Dominująca 21 195 tys. zł i jednostka zależna 23 203 tys. zł.

Wyższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 5 586 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych przychodów z certyfikatów zielonych o kwotę 5 512 tys. zł w wyniku wzrostu wolumenu produkcji z biomasy w Jednostce Dominującej.

Wyższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 2 254 tys. zł) są efektem wyższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A., przy jednocześnie niższym wolumenie odsprzedaży energii elektrycznej w Spółce Dominującej.

Niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (spadek o 2 134 tys. zł) spowodowane są niższym wolumenem, przy jednocześnie wyższej cenie sprzedanych uprawnień.

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	<i>Za okres</i>		<i>Za okres</i>	
	<i>3 miesiące zakończony</i>	<i>9 miesięcy zakończony</i>	<i>3 miesiące zakończony</i>	<i>9 miesięcy zakończony</i>
	<i>30 września 2021 r.</i>	<i>30 września 2021 r.</i>	<i>30 września 2020 r.</i>	<i>30 września 2020 r.</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	218 831	957 113	198 081	916 528
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	218 831	957 113	198 081	799 445
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	-	-	-	117 083
Przychody z najmu nieruchomości	1 220	4 031	1 221	3 968
	220 051	961 144	199 302	920 496

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 okresu „j” jako stopę aktualizacji równą rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych emitowanych na najbliższy dzień poprzedzający dzień 30 czerwca danego roku „j”, według danych opublikowanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych oraz Główny Urząd Statystyczny, powiększonej o różnicę pomiędzy stopą kredytu redyskontowego a stopą depozytową Narodowego Banku Polskiego obowiązującymi w dniu 30 czerwca danego roku „j”. Poprzez efektywną stopę dyskonta należy rozumieć uśrednioną, stałą dla całego okresu prognozy stopę. Na dzień 30 września 2021 r. efektywna stopa dyskonta dla całego programu wynosi 3,36%.

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 dotacją do uzyskiwanych przychodów. Na dzień 30 września 2021 r. szacowana kwota rekompensat, która nie będzie podlegać korekcie końcowej wynosi 55 128 tys. zł.

W związku z rozpoznaniem przez Grupę maksymalnego poziomu Kosztów Osieroconych w całym okresie programu (według szacunków na dzień 30 września 2021 r., zaktualizowanych o rzeczywiste wyniki finansowe za trzy kwartały 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 za okres 9 miesięcy 2021 r.

Na dzień 30 września 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 30 września 2021 r. wyniosły 5 039 tys. zł (od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 40 261 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu rekompensat KDT za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. wyniosły 1 470 tys. zł (od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 2 257 tys. zł).

Wartość zobowiązania z tytułu rekompensat KDT na dzień bilansowy 30 września 2021 r. wyniosła 392 308 tys. zł, w tym zobowiązanie długoterminowe: 378 752 tys. zł i zobowiązanie krótkoterminowe: 13 556 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zobowiązań wynosiła 416 551 tys. zł, na dzień 30 września 2020 r. 404 438 tys. zł).

W wyniku rozliczenia programu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych za rok 2020, decyzją Prezesa URE, spółka zależna EC Zielona Góra S.A. w dniu 30 września 2021 r. zwróciła środki w wysokości 20 674 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 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	<i>Za okres</i>		<i>Za okres</i>	
	<i>3 miesiące zakończony</i> <i>30 września 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>9 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończony</i> <i>30 września 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>	<i>9 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(193 830)	(743 171)	(189 421)	(690 924)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 948)	(85 522)	(19 544)	(56 558)
	(220 778)	(828 693)	(208 965)	(747 482)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres		Za okres	
	3 miesiące zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	3 miesiące zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(42 190)	(127 111)	(40 823)	(120 974)
Zużycie materiałów i energii	(84 601)	(343 871)	(82 632)	(322 971)
Usługi obce	(29 899)	(101 338)	(28 979)	(95 382)
Podatki i opłaty, w tym:	(40 904)	(181 387)	(39 992)	(162 779)
uprawnienia do emisji CO ₂	(32 709)	(157 811)	(32 755)	(139 017)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 520)	(48 847)	(15 982)	(51 323)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 808)	(5 753)	(1 438)	(4 819)
Razem koszty rodzajowe	(214 922)	(808 307)	(209 846)	(758 248)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 948)	(85 522)	(19 544)	(56 558)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(241 870)	(893 829)	(229 390)	(814 806)
Koszty sprzedaży	6 241	19 708	5 173	18 751
Koszty ogólnego zarządu	14 851	45 428	15 252	48 573
Koszt własny sprzedaży	(220 778)	(828 693)	(208 965)	(747 482)

Wzrost kosztów amortyzacji za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o kwotę 6 137 tys. zł to przede wszystkim wpływ zakupu nowych środków trwałych skompensowany obniżeniem poziomu amortyzacji o około 3 408 tys. zł w wyniku weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 20 900 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla, biomasy i gazu, na skutek wyższej produkcji i sprzedaży ciepła i energii elektrycznej.

Wzrost kosztów usług za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o kwotę 5 956 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami remontów oraz opłatami za usługi przesyłowe ponoszone na rzecz Tauron Dystrybucja S.A. (opłaty te nie były ponoszone w 2020 r.).

Wzrost podatków i opłat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o kwotę 18 608 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂, wyższej emisji CO₂ w Jednostce Dominującej oraz niższego wolumenu przyznanych darmowych uprawnień, co wpłynęło na wyższy niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o kwotę 28 964 tys. zł to efekt wyższego wolumenu zakupionej na rynku energii na pokrycie kontraktacji podczas postępu bloku gazowo-parowego w 2021 r. w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A., skompensowany niższym wolumenem zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej w Spółce Dominującej.

c. Koszt świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszt świadczeń pracowniczych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)</i>
Wypłacone wynagrodzenia	(13 569)	(44 018)	(13 055)	(40 685)
Ubezpieczenia społeczne	(2 598)	(8 674)	(2 538)	(8 131)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	435	2 728	(286)	1 288
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(13)	(54)	(370)	(877)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(127)	(185)	(19)	(74)
Inne świadczenia pracownicze	(1 747)	(5 323)	(1 957)	(5 312)
	(17 619)	(55 526)	(18 225)	(53 791)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	2 099	6 679	2 243	2 468
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 520)	(48 847)	(15 982)	(51 323)

Wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych za okres 9 miesięcy 2021 r. zakończony 30 września 2021 r. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wynosi 6 679 tys. zł.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 4 125 tys. zł, rozliczenie otrzymanych dotacji w kwocie 4 967 tys. zł, aktualizację rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 4 270 tys. zł oraz rozwiązanie odpisu na należności handlowe w kwocie 2 905 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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). Ponadto spółka zależna EC Zielona Góra S.A. otrzymała przydział uprawnień do emisji CO₂ z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za 2019 r. w ilości 75 tys. ton o wartości 6 683 tys. zł.

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Rozliczenie otrzymanych dotacji	1 665	4 967	1 775	5 267
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	(74)	2 905	-	169
Przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ z puli niewydaných uprawnień do emisji CO ₂ skorygowany o wartość wyceny	-	-	-	108 713
Różnice inwentaryzacyjne	-	-	-	509
Sprzedaż złomu	637	1 442	59	1 006
Dzierżawa węzłów cieplnych	104	814	127	537
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	1 217	4 125	-	-
Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów (aktualizacja stopy dyskonta)	3 227	4 270	-	-
Inne	167	638	60	339
	6 943	19 161	2 021	116 540

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(9)	(501)	116	(541)
Różnice inwentaryzacyjne	(580)	(829)	-	-
Spisanie nakładów inwestycyjnych	-	(49)	(636)	(636)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	-	-	-	(3 942)
Darowizny	(449)	(449)	(120)	(120)
Koszty likwidacji środków trwałych i materiałów	-	-	(75)	(1 681)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(100)	(550)	(65)	(477)
Inne	(50)	(203)	(118)	(220)
	(1 188)	(2 581)	(898)	(7 617)

Niższe *Pozostałe koszty operacyjne* za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. są efektem ujęcia w 2020 r. aktualizacji rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 3 942 tys. zł (w 2021 r. aktualizację ujęto w *Pozostałych przychodach operacyjnych*) oraz ujęcia kosztu likwidacji bloku węglowego w EC Zielona Góra S.A. w kwocie 1 606 tys. zł.

12. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	370	1 922	1 324	6 765
Odsetki z tytułu leasingu	56	209	72	251
Dodatnie różnice kursowe	-	-	29	41
Pozostałe przychody finansowe	-	-	5	8
Razem przychody finansowe	426	2 131	1 430	7 065
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(622)	(1 845)	(622)	(1 884)
Pozostałe odsetki od zobowiązań	(63)	(204)	(228)	(599)
Ujemne różnice kursowe	(4)	(9)	(1)	(18)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(551)	(1 470)	(824)	(2 257)
Pozostałe koszty finansowe	(44)	(90)	(12)	(26)
Razem koszty finansowe	(1 284)	(3 618)	(1 687)	(4 784)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(858)	(1 487)	(257)	2 281

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 dotyczącego rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.

13. Podatek dochodowy

a. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Tabela: Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(385)	(2 615)	3 377	(23 096)
Podatek odroczony	3 062	(15 664)	1 418	(4 882)
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(580)	(881)	-	116
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 097	(19 160)	4 795	(27 862)

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kształtował się na poziomie 87 447 tys. zł (zysk przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 140 072 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 20,90%.

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 30 września 2021 r. spółki Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. poniosły nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 122 905 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 81 271 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. Spółka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 63 248 tys. zł, m.in. na realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 54 477 tys. zł).

W spółce zależnej EC Zielona Góra S.A. poniesiono nakłady w kwocie 59 657 tys. zł, m. in. na modernizację bloku gazowo-parowego, modernizację miejskiej sieci ciepłowniczej oraz urządzeń pozablokowych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 26 794 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, od 9 października 2020 roku Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Płatności wynikające z umowy obejmują okres 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 30 września 2021 r. po stronie aktywów wykazano instrument pochodny z powyższego tytułu w kwocie 2 624 tys. zł, w tym część długoterminowa: 950 tys. zł i część krótkoterminowa: 1 674 tys. zł (31 grudnia 2020 r. po stronie pasywów: 1 363 tys. zł).

Ponadto w pozycji *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 4 125 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Długoterminowe należności finansowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu leasingu	4 829	5 363	5 380
Kaucje i wadia	3 010	30	-
	7 839	5 393	5 380

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

Tabela: Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	42 925	73 849	40 370
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	28 420	93 970	25 049
Należności z tytułu umowy cash pooling	539 685	630 655	624 081
Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji gazowej	63	168	167
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	172	605	793
Należności dotyczące funduszu gwarancyjnego	8 033	2 887	7 301
Kaucje i wadia	21	3 022	22
Należności z tytułu leasingu	572	548	532
Pozostałe należności	407	14	142
	620 298	805 718	698 457

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 539 685 tys. zł, w tym: Jednostka Dominująca: 152 519 tys. zł oraz jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 387 166 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 630 655 tys. zł, 30 września 2020 r.: 624 081 tys. zł). Należności z tytułu umowy cash pooling są niższe w 2021 r. o 90 970 tys. zł w wyniku przekazania zaliczki na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica w kwocie 142 579 tys. zł oraz częściowej spłaty rekompensat z tytułu KDT w EC Zielona Góra S.A. Pozostałe należności z tytułu umowy cash pooling w znacznej części zostaną przeznaczone na pozostałą spłatę rekompensat z tytułu KDT w kolejnych latach oraz na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica w Spółce Dominującej.

Różnica w poziomie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 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 2 024 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 398 tys. zł; 30 września 2020 r.: 1 899 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe:			
do 1 m-ca	620 199	805 337	697 682
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	99	199	373
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	57	54
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	125	348
	620 298	805 718	698 457

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	453	3 141	255
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	32	83	103
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	115	41	150
powyżej 6 m-cy do 1 roku	105	151	205
powyżej 1 roku	1 429	1 366	1 428
	2 134	4 782	2 141
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 024)	(4 398)	(1 899)
Należności przeterminowane netto	110	384	242

17. Pozostałe aktywa

Tabela: Pozostałe aktywa na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Zaliczka na środki trwałe w budowie	131 221	24 110	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	2 630	3 056	2 570
Pozostałe	19	111	139
Pozostałe aktywa długoterminowe	133 870	27 277	4 802
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	528	53	545
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	606	600	525
Należności z tytułu podatku VAT	24 678	7 721	5 029
Opłaty koncesyjne	144	-	135
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	687	547	514
Pozostałe	387	197	98
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	27 030	9 118	6 846

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy Nowej EC Czechnica w Siechnicach (115 918 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł),
- projektu modernizacji turbiny gazowej w EC Zielona Góra S.A. (13 210 tys. zł).

18. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 13 806 tys. zł (zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2020 r.: 12 011 tys. zł oraz należność na dzień 30 września 2020 r.: 3 892 tys. zł i zobowiązanie na dzień 30 września 2020 r.: 6 486 tys. zł).

b. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 958	77 116	71 442
Zapasy	468	1 086	1 075
Należności	265	211	239
Świadczenia pracownicze	3 333	4 664	4 194
Rezerwy	121 141	134 780	119 769
Pozostałe	141	895	35
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	551	-	-
Kompensata	(57 941)	(64 520)	(53 870)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(90 567)	(83 180)	(90 952)
Rzeczowe aktywa trwałe	(143 936)	(145 747)	(142 182)
Zapasy	(2 183)	(1 252)	(1 069)
Należności	(1 062)	(455)	(1 123)
Pozostałe	(1 327)	(246)	(448)
Kompensata	57 941	64 520	53 870
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(143 936)	(145 747)	(142 182)
Zapasy	(1 715)	(166)	6
Należności	(797)	(244)	(884)
Świadczenia pracownicze	3 333	4 664	4 194
Rezerwy	121 141	134 780	119 769
Pozostałe	(1 186)	649	(413)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	551	-	-
RAZEM	(22 609)	(6 064)	(19 510)

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 zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy rozliczają się wspólnie.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 67 958 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 90 567 tys. zł wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r. są efektem kompensaty aktywów i zobowiązań na podatek odroczone dla poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A.

19. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Materiały	83 357	117 266	135 541
Prawa pochodzenia energii	11 491	3 030	2 103
	94 848	120 296	137 644

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w Jednostce Dominującej, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. spadła o kwotę 33 909 tys. zł. (30 września 2021 r.: 210,8 tys. ton; 31 grudnia 2020 r.: 324,8 tys. ton; 30 września 2020 r. 358,2 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 września 2021 r. był niższy w porównaniu do 30 września 2020 r. o 120,6 tys. ton. Było to spowodowane głównie nierealizowaniem dostaw węgla w okresie lipiec-wrzesień 2021 r. w wyniku nieuregulowania z nowym właścicielem-operatorzem Portu Wrocław-warunków świadczenia usługi przeładunku i przewozu węgla po wygaśnięciu z dniem 30 czerwca 2021 r. umowy z dotychczasowym przewoźnikiem.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 września 2021 r. był niższy w porównaniu do 30 września 2020 r. o 26,8 tys. ton jako skutek niższych dostaw w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przy jednoczesnym skompensowaniu zmniejszonych dostaw poprzez produkcję energii z biomasy (utrzymanie w ruchu kotła biomasowego przez cały rok, nie tylko w okresie sezonu grzewczego, jak to miało miejsce w 2020 roku).

Spadek stanu zapasów węgla jest związany również ze zwiększonym wolumenem zużycia węgla w okresie 9 miesięcy 2021 r. w wyniku wyższej produkcji ciepła i energii elektrycznej, spowodowanej warunkami pogodowymi.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. o kwotę 8 461 tys. zł z powodu wyższego wolumenu produkcji z biomasy.

20. Uprawnienia do emisji CO₂

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto, zgodnie z porozumieniami transakcyjnymi, uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia (31 grudnia 2020 r.: 59 080 tys. zł, 30 września 2020 r.: 885 tys. zł). Na skutek rozliczenia 2020 roku uprawnienia do emisji CO₂ zostały w całości umorzone (30 września 2021 r.: 0 tys. zł).

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 305	1 314	1 204
Środki na rachunkach VAT	4 682	12 769	4 506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 987	14 083	5 710
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 987	14 083	5 710

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu	55 581	55 907	55 789
Zobowiązania długoterminowe	55 581	55 907	55 789
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 689	2 338	1 713
Zobowiązania krótkoterminowe	1 689	2 338	1 713

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 30 września 2021 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 55 581 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 629 tys. zł. Ponadto jako zobowiązanie z tytułu leasingu ujęto krótkoterminową część leasingu samochodów służbowych w kwocie 60 tys. zł.

23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Dotacje długoterminowe	88 116	87 139	84 451
Pozostałe	42	45	47
	88 158	87 184	84 498
Dotacje krótkoterminowe	7 180	8 666	7 790
Pozostałe	82	20	192
	7 262	8 686	7 982

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 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	378 752	394 941	382 336
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	15	15
Pozostałe zobowiązania	2	39	31
	378 768	394 995	382 382

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 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	50 161	145 489	53 353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	15 598	27 219	22 436
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	23 557	43 915	20 756
Zobowiązania z tytułu rekompensat KDT	13 556	21 610	22 102
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	2 661	2 184	1 896
Pozostałe zobowiązania	277	413	471
	105 810	240 830	121 014

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 1 190 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 17 798 tys. zł, 30 września 2020 r.: 14 232 tys. zł) oraz od Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (31 grudnia 2020 r.: 705 tys. zł, 30 września 2020 r.: 7 894 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 3 900 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 447 tys. zł, 30 września 2020 r.: 3 489 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 3 474 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 86 901 tys. zł, w tym 82 768 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂, 30 września 2020 r.: 4 005 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 33 704 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 16 790 tys. zł, w tym 3 587 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂, 30 września 2020 r.: 10 062 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 480 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 075 tys. zł, 30 września 2020 r.: 439 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGNiG S.A. z tytułu zakupu gazu na kwotę 6 046 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 16 465 tys. zł, 30 września 2020 r.: 12 136 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. spółki Grupy: Tauron Polska Energia S.A., PKP, Azoty S.A., Orlen) w kwocie 1 367 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 308 tys. zł, 30 września 2020 r.: 1 096 tys. zł).

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Podatek VAT	7 639	11 903	6 512
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 069	1 254	995
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 931	2 813	2 084
Pozostałe	99	125	19
RAZEM	10 738	16 095	9 610

25. Świadczenia pracownicze

Tabela: Świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r.			Na dzień 31 grudnia 2020 r.			Na dzień 30 września 2020 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	996	645	1 641	1 450	768	2 218	1 630	754	2 384
Nagrody roczne	-	4 425	4 425	-	5 699	5 699	-	4 277	4 277
Premie o cele	-	1 046	1 046	-	1 223	1 223	-	1 229	1 229
Rezerwa na urlopy	-	1 391	1 391	-	1 681	1 681	-	1 360	1 360
Zakaz konkurencji	528	-	528	267	-	267	271	-	271
Nagroda za wyniki	-	1 882	1 882	-	2 443	2 443	-	1 703	1 703
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3 422	3 422	-	3 359	3 359	-	3 087	3 087
ZUS	-	3 048	3 048	-	3 529	3 529	-	3 118	3 118
RAZEM	1 524	15 859	17 383	1 717	18 702	20 419	1 901	15 528	17 429

26. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Odprawy emerytalne	4 249	4 711	4 808
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	3 509	4 101	4 166
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	157 744	201 194	139 260
Rezerwa na rekultywację	25 289	29 441	28 582
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	4 067	4 266	2 543
Rezerwa na kary i odszkodowania	1 864	1 864	-
RAZEM	196 722	245 577	179 359

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 30 września 2021 r. wynosiła 4 249 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 711 tys. zł, 30 września 2020 r.: 4 808 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 3 127 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 445 tys. zł, 30 września 2020 r.: 3 532 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 122 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 266 tys. zł, 30 września 2020 r.: 1 276 tys. zł). Kwotę 3 641 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 608 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia

Wartość odpisu na ZFŚS po okresie zatrudnienia na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 3 509 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 101 tys. zł, 30 września 2020 r.: 4 166 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 2 561 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 006 tys. zł, 30 września 2020 r.: 2 906 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 948 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 095 tys. zł, 30 września 2020 r.: 1 260 tys. zł). Kwotę 3 364 tys. zł zakwalifikowano do rezerw długoterminowych, a kwotę 145 tys. zł do rezerw krótkoterminowych.

b. Pozostałe rezerwy

Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 157 744 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 201 194 tys. zł, 30 września 2020 r.: 139 260 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 115 112 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 144 140 tys. zł, 30 września 2020 r.: 97 952 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 42 632 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 57 054 tys. zł, 30 września 2020 r.: 41 308 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 30 września 2021 r. 25 289 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 29 441 tys. zł, 30 września 2020 r.: 28 582 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 30 września 2021 r. wynosi 4 067 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 266 tys. zł, 30 września 2020 r.: 2 543 tys. zł), w tym rezerwa w Spółce Dominującej: 2 490 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 390 tys. zł, 30 września 2020 r.: 2 052 tys. zł), a w spółce zależnej EC Zielona Góra S.A.: 1 577 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 876 tys. zł, 30 września 2020 r.: 491 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2021 r. strata netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 436 tys. zł została pokryta z kapitałów rezerwowych Spółki ([Raport bieżący 13/2021](#)).

EC Zielona Góra S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 3/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z dnia 21 czerwca 2021 r. spółka zależna przeznaczyła zysk netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 126 511 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego spółki.

W dniu 21 lipca 2021 r. Miasto Zielona Góra, akcjonariusz mniejszościowy spółki, wniósł wniosek: o uchylenie powyższej Uchwały oraz o udzielenie zabezpieczenia poprzez wstrzymanie jej wykonalności. Postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy z dnia 6 sierpnia 2021 r. udzielono zabezpieczenia roszczenia Miasta Zielona Góra poprzez wstrzymanie wykonalności ww. uchwały. W dniu 16 września 2021 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew, a następnie w dniu 25 października 2021 r. wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Na dzień publikacji raportu nie otrzymano rozstrzygnięcia w sprawie.

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 30 września 2021 r. wyniosły 786 628 tys. zł (w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 350 930 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 154 486 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 281 212 tys. zł) co stanowi 79,83% przychodów segmentu (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 789 028 tys. zł, co stanowiło 82,14% przychodów segmentu, w tym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 399 867 tys. zł, PGE Energia Ciepła S.A.: 7 421 tys. zł, PGE Dom Maklerski S.A.: 157 225 tys. zł i Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.: 224 515 tys. zł).

29. Roszczenia i zobowiązania warunkowe

a. Porozumienia transakcyjne na zakup brakujących uprawnień do emisji CO₂

Do dnia 30 września 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 1 357 tys. ton za kwotę 153 238 tys. zł, realizacja transakcji w kwietniu 2022 r. w ilości 130 tys. ton za kwotę 23 138 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 r. w ilości 595 tys. ton za kwotę 105 393 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2023 r. w ilości 437 tys. ton za kwotę 115 341 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 r. w ilości 179 tys. ton za kwotę 34 819 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 r. w ilości 142 tys. ton za kwotę 39 854 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2025 r. w ilości 21 tys. ton za kwotę 5 772 tys. zł.

Do dnia 30 września 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 34 tys. ton za kwotę 6 257 tys. zł,
- 2022; realizacja transakcji w grudniu 2022 roku w ilości 110 tys. ton za kwotę 17 109 tys. zł, realizacja transakcji w marcu 2023 roku w ilości 121 tys. ton za kwotę 33 440 tys. zł,
- 2023; realizacja transakcji w grudniu 2023 roku w ilości 100 tys. ton za kwotę 20 734 tys. zł,
- 2024; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 44 tys. ton za kwotę 11 969 tys. zł,
- 2025; realizacja transakcji w grudniu 2024 roku w ilości 15 tys. ton za kwotę 4 373 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.

W 2021 r. Spółka Dominująca pozyskała zgody korporacyjne na zwiększenie limitu zadłużenia z 20 000 tys. zł do 120 000 tys. zł w układzie narastającym. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. po weryfikacji przyznała zwiększony limit zadłużenia w układzie narastającym na okres od 1 września 2021 do 31 grudnia 2021, aktualnie przyznany limit wynosi 120 000 tys. zł.

Systemy cash pooling funkcjonują bez konieczności wzajemnego poręczania przez uczestników.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

KOGENERACJA S.A.

- W celu zapewnienia dostępności linii gwarancyjnej KOGENERACJA S.A. w dniu 18 stycznia 2021 r. zawarła z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. *Porozumienie dotyczące zasad ustanawiania zabezpieczeń za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.* w formie gwarancji bankowych. Porozumienie umożliwia Spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.

- Od dnia 26 maja 2021 r. w celu zabezpieczenia umowy zawartej z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ SYSTEM S.A. dotyczącej przyłączenia do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w nowobudowanej Elektrociepłowni Czechnica zlokalizowanej w miejscowości Siechnice obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 17 347 tys. zł. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty zobowiązań wynikających z powyższej Umowy i obowiązuje do dnia 21 lutego 2023 r.
- Od dnia 23 września 2021 r. w celu zabezpieczenia wystąpienia negatywnych skutków oraz szkód w środowisku związanych z prowadzeniem składowiska odpadów paleniskowych w EC Czechnica w Siechnicach obowiązuje wystawiona przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancja bankowa w wysokości 600 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję obowiązującą do dnia 22 września 2021 r., wystawioną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2026 r.
- W 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 obowiązywała gwarancja ważna do 22 września 2021 r.

EC Zielona Góra S.A.

- 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 umożliwia spółce zaciąganie zobowiązań z tytułu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych wystawianych na zlecenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za zobowiązania EC Zielona Góra S.A. na rzecz podmiotów trzecich do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 stycznia 2024 r.
- W grudniu 2020 r. EC Zielona Góra S.A. podpisała z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (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 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 obowiązywała gwarancja ważna do 22 września 2021 r.
- W dniu 23 września 2021 r. weszła w życie gwarancja na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. tytułem zabezpieczenia płatności zgodnie z umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej w wysokości 1 755 tys. zł, która zastąpiła poprzednią gwarancję wystawioną przez Bank Pekao S.A. Gwarancja obowiązuje do dnia 22 września 2025 r.
- 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 było 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 III kwartale 2021 roku w związku z wahaniami poziomu depozytów zabezpieczających na rzecz IRGT zawarto gwarancje zabezpieczające, które na dzień 30 września 2021 r. wynosiły łącznie 32 000 tys. zł, w tym gwarancja bankowa zawarta z Bankiem BGK na kwotę 7 000 tys. zł obowiązująca do 13 grudnia 2021 r. oraz gwarancja bankowa zawarta z Santander Bank Polska S.A. na kwotę 25 000 tys. zł obowiązująca do 9 listopada 2021 r.

30. Poręczenia i gwarancje

W III 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Zarząd - wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji	682	974
Zarząd - wynagrodzenie potencjalnie należne	466	189
Rada Nadzorcza	243	222
	1 391	1 385

A. Wynagrodzenie Zarządu

Warunki i wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu zostały szczegółowo opisane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2019 r.* i obowiązywały do dnia 3 czerwca 2020 r.

W dniu 3 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą 9/2020 przyjęło [Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej](#) oraz z dniem wejścia w życie uchwały utraciły moc zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu określone Uchwałą nr 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 10 maja 2018 r. oraz zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej określone Uchwałą nr 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 12 kwietnia 2018 r.

Zgodnie z *Polityką* wynagrodzenie całkowite Członka Zarządu składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe, określonej kwotowo **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.

Z Członkiem Zarządu zawierana jest umowa o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji, z obowiązkiem świadczenia osobistego takiego Członka Zarządu. Umowa zawierana jest w ramach prowadzonej przez Członka Zarządu działalności gospodarczej.

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.

W Spółce nie funkcjonują programy wcześniejszych emerytur ani dodatkowe programy emerytalno-rentowe dla Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej ponad programy wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

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

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.
Andrzej Jedut	01.01.2021-30.09.2021	315	-	315	28	343
Krzysztof Kryg	01.01.2021-30.09.2021	297	-	297	42	339
		612	-	612	70	682

Po okresie pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Paweł Szczeszek otrzymał wynagrodzenie zmienne - premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2020 roku w wysokości 68,1 tys. zł. Po okresie pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Mariusz Michałek otrzymał wynagrodzenie zmienne - premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2020 roku w wysokości 61,8 tys. zł. Po okresie pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pan Krzysztof Kwiecień otrzymał wynagrodzenie zmienne - premię o cele za okres sprawowania funkcji w 2020 roku w wysokości 80 tys. zł.

Tabela: Wartość brutto wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
Krzysztof Kwiecień	02.06.2020-30.09.2020	159	-	159	1	160
Mariusz Michałek	02.06.2020-16.09.2020	155	-	155	37	192
Roman Nowak	27.05.2020-02.06.2020	4	-	4	-	4
Paweł Szczeszek	01.01.2020-26.05.2020	170	168	338	52	390
Paweł Strączyński	01.01.2020-23.02.2020	58	158	216	12	228
Radosław Woszczyk	21.02.2020-02.06.2020	-	-	-	-	-
		546	326	872	102	974

B. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2021 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM
				Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.
Jacek Grzywacz	01.01.2021-30.09.2021	40	-	40
Adam Lewandowski	01.01.2021-30.09.2021	40	-	40
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2021-30.09.2021	40	-	40
Roman Nowak	01.01.2021-30.09.2021	40	-	40
Radosław Pobol	01.01.2021-30.09.2021	40	2	42
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2021-30.09.2021	40	1	41
Radosław Woszczyk	01.01.2021-24.06.2021	-	-	-
		240	3	243

Tabela: Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (w okresie pełnienia funkcji)

	Okres pełnienia funkcji w 2020 r.	Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Świadczenia dodatkowe	RAZEM
				Wynagrodzenie otrzymane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.
Jakub Frejlich	01.01.2020-01.09.2020	28	-	28
Maciej Jankiewicz	01.01.2020-08.06.2020	25	-	25
Hanna Mazurkiewicz	01.01.2020-30.09.2020	42	-	42
Roman Nowak	01.01.2020-30.09.2020	40	-	40
Radosław Pobol	01.01.2020-30.09.2020	42	3	45
Piotr Szczepiórkowski	01.01.2020-30.09.2020	42	-	42
Radosław Woszczyk	01.01.2020-30.09.2020	-	-	-
		219	3	222

C. 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 zmiennie za 2021 r.	Świadczenia z tyt. zakazu konkurencji	RAZEM
Andrzej Jedut	131	109	240
Krzysztof Kryg	123	103	226
	254	212	466

Wynagrodzenie zmiennie, potencjalnie należne z tytułu premii o cele za rok 2021 wykazane w tabeli dotyczy okresu sprawowania funkcji w zarządzie Spółki i przyznawane będzie decyzją Rady Nadzorczej po zatwierdzeniu sprawozdań za dany rok obrotowy.

Świadczenie w postaci odprawy

Zgodnie z *Polityką* w razie rozwiązania albo wypowiedzenia przez Spółkę Umowy z innych przyczyn niż określone w ust. 7 *Polityki*, Członkowi Zarządu może być przyznana odprawa, w wysokości nie wyższej niż 3-krotność Wynagrodzenia Stałego, pod warunkiem pełnienia funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem tej Umowy.

Inne informacje

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 powiązаныmi

Tabela: Wzajemne należności z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. <i>(jednostka dominująca najwyższego szczebla)</i>	579 608	688 678
PGE Energia Ciepła S.A. <i>(jednostka dominująca)</i>	-	15 280
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	15 014	7 041
<i>PGE Ekoserwis S.A.</i>	3 613	3 619
<i>PGE Dom Maklerski S.A.</i>	8 033	2 894
<i>Grupa PKP</i>	83	230
<i>PSE S.A.</i>	2 784	146
	594 622	710 999
Należności z tytułu dostaw i usług	42 925	73 849
Należności z tytułu umowy cash pooling	539 685	630 655
Pozostałe należności	12 012	6 495
	594 622	710 999

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	33 707	18 154
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	3 474	87 211
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	13 371	42 475
PGE Ekoservis S.A.	3 900	1 447
PGE Systemy S.A.	480	1 075
Polska Grupa Górnicza S.A.	1 190	17 798
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	-	705
Grupa PKP	131	842
PZU S.A.	-	459
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	359	996
PSE S.A.	296	14
PGNiG S.A.	6 046	16 465
Grupa Azoty S.A.	104	281
Grupa ORLEN	484	688
Grupa Polimex Mostostal S.A.	140	140
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	131	1 200
	50 552	147 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 161	145 489
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	214	837
Zobowiązania finansowe	-	1 364
Pozostałe zobowiązania	177	150
	50 552	147 840

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	352 774	405 824
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2	7 421
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	164 619	161 496
PGE Ekoservis S.A.	692	273
PGE Dom Maklerski S.A.	154 486	157 266
Grupa PKP	589	426
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	115	99
PSE S.A.	8 130	2 980
PGNiG S.A.	153	104
Enea Operator Sp. z o.o.	197	-
Poczta Polska S.A.	160	-
	517 395	574 741

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	237 939	65 689
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	25 595	140 245
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	349 740	320 634
PGE Ekoserwis S.A.	16 407	15 842
PGE Paliwa Sp. z o.o.	708	1 139
PGE Obrót S.A.	562	585
PGE Dom Maklerski S.A.	6 459	4 600
PGE Systemy S.A.	3 266	3 146
Polska Grupa Górnicza S.A.	114 166	119 687
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	44 964	21 056
Grupa PKP	2 389	3 144
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	8 866	2 219
PSE S.A.	3 241	3 186
PGNiG S.A.	143 279	141 363
Enea Operator Sp. z o.o.	1 160	886
Grupa Azoty S.A.	898	673
Grupa ORLEN	1 575	479
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	278	269
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	722	1 424
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	156	232
Energopomiar Sp. z o.o.	247	-
Megazec Sp. z o.o.	312	-
	613 274	526 568

W kosztach poniesionych we wzajemnych transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres 9 miesięcy 2021 r. ujęto koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 142 182 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 104 999 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 37 183 tys. zł).

Koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂ w analogicznym okresie roku ubiegłego został wykazany w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 98 936 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 66 684 tys. zł i jednostka zależna EC Zielona Góra S.A.: 32 252 tys. zł).

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą przede wszystkim:

- usług dostawy węgla energetycznego i biomasy (Polska Grupa Górnicza S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.),
- sprzedaży energii elektrycznej i handlu prawami majątkowymi, usług wsparcia funkcji nietechnicznych, usług konsultingowych oraz usługi kompleksowego zarządzania wspólną płynnością finansową, tzw. cash 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 powiązanymi, 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 30 września 2021 r. wyniosła 1 373 670 tys. zł.

Nakłady w Spółce Dominującej w kwocie 1 291 557 tys. zł zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach,
- zaprojektowanie, dostawę oraz montaż węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizację elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- modernizacja instalacji mokrego odsiarczania spalin IMOS celem dostosowania emisji SO₂ do wymogów konkluzji BAT,
- zakup części zamiennych do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- modernizacja instalacji paleniskowych kotłów parowych i wodnych,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych, filtrów workowych, silników elektrycznych oraz urządzeń pomocniczych.

Nakłady w spółce zależnej w kwocie 82 113 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.

35. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 30 czerwca 2021 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. oraz 30 czerwca 2021 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 30 września 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 30 września 2021 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 961 144 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.: 803 413 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 30 września 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 okresie 9 miesięcy 2021 r. Grupa Kapitałowa KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w wysokości 276 tys. zł (w tym Jednostka Dominująca: 234 tys. zł, spółka zależna EC Zielona Góra S.A.: 42 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 nocy 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 - w poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, zapasów i należności. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca, w wyniku podpisanego w dniu 14 maja 2021 r. porozumienia z kontrahentem, rozwiązała odpis aktualizujący w kwocie 2 779 tys. zł.
- b. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 2,2% rocznie (pozostałe założenia zostały przedstawione w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w nocy 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. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. oraz Zarząd spółki zależnej EC Zielona Góra S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2021 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała zmniejszeniem poziomu amortyzacji w okresie 9 miesięcy 2021 r. o około 3 408 tys. zł (w tym KOGENERACJA S.A.: 2 569 tys. zł i EC Zielona Góra S.A.: 839 tys. zł).

- 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 notce 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 30 września 2021 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- W dniu 19 października 2021 r. KOGENERACJA S.A. poinformowała o zawarciu ze Związkami Zawodowymi porozumienia kończącego spór zbiorowy dotyczący ustalenia wzrostu wynagrodzeń pracowników Spółki ([Raport bieżący 18/2021](#)).
- W dniu 27 października 2021 r. Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 23 listopada 2021 r. ([Raport bieżący 19/2021](#)).
- W dniu 5 listopada 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2021 r. ([Raport bieżący 20/2021](#)).

41. Korekta danych porównawczych na dzień i za okres kończący się 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

a. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r.

	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)</i>	<i>Korekty</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe			
Należności finansowe	10 182	(4 802)	5 380
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	4 802	4 802
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	705 303	(6 846)	698 457
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	6 846	6 846
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 948	(8 047)	1 901
Rezerwy długoterminowe	28 582	8 047	36 629
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	7 982	7 982
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	138 606	(17 592)	121 014
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	9 610	9 610
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 455	(927)	15 528
Rezerwy krótkoterminowe	141 803	927	142 730

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. dokonano reklasyfikacji:

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (2 709 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe w budowie (2 093 tys. zł) z *Należności finansowych* do *Pozostałych aktywów długoterminowych* (łącznie: 4 802 tys. zł),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* do *Pozostałych aktywów krótkoterminowych* (6 846 tys. zł),
- świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalno-rentowe i odpis na ZFŚS) ze *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych* do *Rezerw długoterminowych* (8 047 tys. zł) i *Rezerw krótkoterminowych* (927 tys. zł),
- rozliczeń międzyokresowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacje rządowe* (7 982 tys. zł),
- zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (9 610 tys. zł).

b. 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 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Nota	3 kwartał 2021		3 kwartały 2021		3 kwartał 2020		3 kwartały 2020	
	Za okres		Za okres		Za okres		Za okres	
	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony
	30 września 2021 r.	30 września 2021 r.	30 września 2021 r.	30 września 2021 r.	30 września 2020 r.	30 września 2020 r.	30 września 2020 r.	30 września 2020 r.
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	okres bieżący	okres bieżący	okres porównawczy	okres porównawczy	okres porównawczy	okres porównawczy	okres porównawczy	okres porównawczy
Przychody ze sprzedaży	2	100 047	591 662		83 740	469 365		
Koszt własny sprzedaży	3	(115 244)	(528 749)		(115 053)	(484 737)		
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		(15 197)	62 913		(31 313)	(15 372)		
Pozostałe przychody operacyjne	4	5 362	13 866		1 011	53 285		
Koszty sprzedaży	3	(1 771)	(8 963)		(1 835)	(8 874)		
Koszty ogólnego zarządu	3	(10 361)	(30 981)		(10 161)	(31 096)		
Pozostałe koszty operacyjne	4	(1 031)	(2 004)		(328)	(5 207)		
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(22 998)	34 831		(42 626)	(7 264)		
Przychody finansowe		196	922		589	2 668		
w tym: przychody z tytułu odsetek		196	922		589	2 661		
Koszty finansowe		(650)	(1 917)		(749)	(2 221)		
Przychody/(koszty) finansowe netto	5	(454)	(995)		(160)	447		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(23 452)	33 836		(42 786)	(6 817)		
Podatek dochodowy	6	4 339	(6 694)		7 870	1 219		
Zysk/(strata) netto		(19 113)	27 142		(34 916)	(5 598)		
Inne całkowite dochody netto		241	528		-	(494)		
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:								
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze		297	651		-	(610)		
Podatek odroczony	6	(56)	(123)		-	116		
Całkowite dochody ogółem		(18 872)	27 670		(34 916)	(6 092)		
Zysk/(strata) podstawowy i rozwodniony na 1 akcję (w złotych)		(1,28)	1,82		(2,34)	(0,38)		

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r.

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy</i>	<i>Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 155 601	1 193 006	1 158 591
Wartości niematerialne	7	2 114	2 193	2 219
Prawa do użytkowania składników aktywów	7	62 943	63 674	63 750
Nieruchomości inwestycyjne	7	14 277	14 948	14 914
Należności finansowe	9	7 839	5 393	5 380
Pozostałe aktywa długoterminowe	10	120 640	5 149	4 663
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych		169 122	169 112	169 112
Aktywa trwałe razem		1 532 536	1 453 475	1 418 629
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	87 568	113 467	130 725
Uprawnienia do emisji CO ₂ nabyte w celu umorzenia	13	-	39 024	614
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	2 113	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	3 382	-	3 892
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	194 764	358 617	263 560
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10	24 170	950	6 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 143	13 351	4 216
Aktywa obrotowe razem		317 140	525 409	409 441
Aktywa razem		1 849 676	1 978 884	1 828 070

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r. (ciąg dalszy)

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) okres porównawczy (dane przekształcone)</i>	<i>Na dzień 30 września 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		763 977	764 413	764 413
Zyski zatrzymane		195 095	166 989	161 508
Kapitał własny razem		1 462 833	1 435 163	1 429 682
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	50 687	50 819	50 705
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	90 567	83 180	90 952
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	28 548	28 046	28 100
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	16	45	45
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 285	1 528	1 708
Rezerwy długoterminowe	19	30 482	35 356	34 343
Zobowiązania długoterminowe razem		201 585	198 974	205 853
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	1 343	1 957	1 353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	-	2 693	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	16	2 118	3 419	3 503
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17	41 010	157 844	73 269
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	17	9 291	15 541	2 700
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	11 535	13 363	11 029
Rezerwy krótkoterminowe	19	119 961	149 930	100 681
Zobowiązania krótkoterminowe razem		185 258	344 747	192 535
Zobowiązania razem		386 843	543 721	398 388
Pasywa razem		1 849 676	1 978 884	1 828 070

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane) okres bieżący	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		33 836	(6 817)
Podatek dochodowy zapłacony		(5 506)	(2 549)
Korekty o pozycje			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	102 035	94 825
(Zysk)/strata ze sprzedaży środków trwałych		(69)	149
Odsetki i dywidendy		1 687	590
Zmiana stanu należności		160 975	(35 727)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(22 794)	(2 051)
Zmiana stanu zapasów		25 899	(14 603)
Zmiana stanu uprawnień do emisji CO ₂ nabytych w celu umorzenia		39 024	85
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek		(103 443)	(15 840)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych		(2 071)	(2 650)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 071)	(1 745)
Zmiana stanu rezerw		(34 192)	34 333
Inne korekty		(2 053)	5 065
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		191 257	53 065
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		601	2 798
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(198 836)	(64 764)
Nabycie aktywów finansowych		(10)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(198 245)	(61 966)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dotacje otrzymane		1 272	329
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 492)	(2 505)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 220)	(2 176)
Przepływy pieniężne netto, razem		(8 208)	(11 077)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(8 208)	(11 077)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	13 351	15 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	5 143	4 216

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 2020 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 2020 r. <i>(badane)</i>	252 503	251 258	764 413	166 989	1 435 163
Zysk netto	-	-	-	27 142	27 142
Inne całkowite dochody	-	-	-	528	528
Całkowite dochody	-	-	-	27 670	27 670
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	(436)	436	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	763 977	195 095	1 462 833

	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	-	-	-	(5 598)	(5 598)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(494)	(494)
Całkowite dochody	-	-	-	(6 092)	(6 092)
Transakcje z właścicielami:					
Przeznaczenie zysków na zasilenie kapitałów własnych	-	-	26 454	(26 454)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>	252 503	251 258	764 413	161 508	1 429 682

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 30 września 2021 r., dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 września 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 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	98 624	564 175	74 271	431 841
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz dystrybucja	31 513	190 002	21 220	151 701
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz dystrybucja energii cieplnej	58 380	339 802	51 898	272 018
Przychody z Rynku Mocy	4 867	21 195	-	-
Przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii	2 583	8 600	(334)	3 014
Przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji gazowej	41	256	168	964
Przychody z najmu nieruchomości	1 118	3 731	1 140	3 721
Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług	122	589	179	423
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 423	27 487	9 469	37 524
Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	1 323	22 196	9 444	27 201
Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	4 696	-	10 135
Pozostałe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	99	595	25	188
	100 047	591 662	83 740	469 365

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 38 301 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu spowodowanego korzystnymi warunkami pogodowymi.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 67 784 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. przychody te wyniosły 21 195 tys. zł.

Wyższe przychody z tytułu certyfikatów pochodzenia energii za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 5 586 tys. zł) są przede wszystkim efektem wyższych przychodów z certyfikatów zielonych o kwotę 5 512 tys. zł w wyniku wzrostu wolumenu produkcji z biomasy.

Niższe przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (spadek o 5 005 tys. zł) są efektem niższego wolumenu oraz niższej ceny odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (spadek o 5 439 tys. zł) są spowodowane niższym wolumenem, przy jednocześnie wyższej cenie 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 30 września 2021 r. 221 061 tys. zł, co stanowiło 37,36% przychodów (od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 169 796 tys. zł, co stanowiło 36,18% przychodów). Przychody ze spółką Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. wyniosły 281 212 tys. zł, co stanowi 47,53% przychodów (od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 224 515 tys. zł, co stanowiło 47,83% przychodów).

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

Tabela: Przychody z umów z klientami za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	<i>Za okres</i> <i>3 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Za okres</i> <i>9 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Za okres</i> <i>3 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Za okres</i> <i>9 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i>
Przychody z umów z klientami	98 929	587 931	82 600	518 972
<i>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</i>	98 929	587 931	82 600	465 644
<i>Przychody z umów z klientami wykazane w pozostałej działalności operacyjnej</i>	-	-	-	53 328
Przychody z najmu nieruchomości	1 118	3 731	1 140	3 721
	100 047	591 662	83 740	522 693

3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

a. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela: Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	<i>Za okres</i> <i>3 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Za okres</i> <i>9 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2021 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Za okres</i> <i>3 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>	<i>Za okres</i> <i>9 miesięcy zakończony</i> <i>30 września 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(112 527)	(499 995)	(105 897)	(451 813)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 717)	(28 754)	(9 156)	(32 924)
	(115 244)	(528 749)	(115 053)	(484 737)

b. Koszty według rodzaju

Tabela: Koszty według rodzaju za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres		Za okres	
	3 miesiące zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	3 miesiące zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)	9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	(33 824)	(102 035)	(32 076)	(94 825)
Zużycie materiałów i energii	(34 014)	(194 030)	(29 747)	(175 497)
Usługi obce	(20 881)	(72 785)	(20 550)	(65 710)
Podatki i opłaty, w tym: uprawnienia do emisji CO ₂	(23 371) (18 052)	(131 172) (114 995)	(22 820) (17 447)	(115 628) (97 902)
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 375)	(36 049)	(11 655)	(36 887)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 194)	(3 868)	(1 045)	(3 236)
Razem koszty rodzajowe	(124 659)	(539 939)	(117 893)	(491 783)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 717)	(28 754)	(9 156)	(32 924)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(127 376)	(568 693)	(127 049)	(524 707)
Koszty sprzedaży	1 771	8 963	1 835	8 874
Koszty ogólnego zarządu	10 361	30 981	10 161	31 096
Koszt własny sprzedaży	(115 244)	(528 749)	(115 053)	(484 737)

Wzrost kosztów amortyzacji za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o kwotę 7 210 tys. zł to przede wszystkim wpływ zakupu nowych środków trwałych skompensowany obniżeniem poziomu amortyzacji o około 2 569 tys. zł w wyniku weryfikacji przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych.

Wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (wzrost o 18 533 tys. zł) to konsekwencja głównie wzrostu kosztów zużycia węgla, biomasy i gazu, na skutek wyższej produkcji i sprzedaży ciepła i energii elektrycznej.

Wzrost kosztów usług za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o kwotę 7 075 tys. zł jest spowodowany przede wszystkim wyższymi kosztami remontów oraz opłatami za usługi przesyłowe ponoszone na rzecz Tauron Dystrybucja S.A. (opłaty te nie były ponoszone w 2020 r.).

Wzrost podatków i opłat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o 15 544 tys. zł jest spowodowany wzrostem rezerwy na niedobór uprawnień do emisji CO₂. Jest to efekt wyższych średnich cen zakupu praw do emisji CO₂, wyższej emisji CO₂ powiązanej z wyższą produkcją energii oraz niższego wolumenu przyznanych darmowych uprawnień, co wpłynęło na wyższy niedobór uprawnień do emisji CO₂.

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. o 4 170 tys. zł jest efektem niższego wolumenu zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej przez Spółkę.

c. Koszt świadczeń pracowniczych

Tabela: Koszt świadczeń pracowniczych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres		Za okres	
	3 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony
	30 września 2021 r.	30 września 2021 r.	30 września 2020 r.	30 września 2020 r.
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wypłacone wynagrodzenia	(9 645)	(32 404)	(9 696)	(29 353)
Ubezpieczenia społeczne	(1 860)	(6 426)	(1 912)	(5 930)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(152)	1 597	67	1 215
Koszty dotyczące Programów Indywidualnych Odejść	(13)	(54)	(371)	(866)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(29)	(68)	(32)	(75)
Inne świadczenia pracownicze	(1 241)	(3 859)	(1 440)	(3 832)
	(12 940)	(41 214)	(13 384)	(38 841)
Koszty wynagrodzeń przeksięgowane na nakłady inwestycyjne	1 565	5 165	1 729	1 954
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 375)	(36 049)	(11 655)	(36 887)

Wyższe koszty wypłaconych wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wynosi 5 165 tys. zł.

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

a. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. w *Pozostałych przychodach operacyjnych* ujęto wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 113 tys. zł, rozliczenie otrzymanych dotacji w kwocie 2 140 tys. zł, aktualizację rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 4 270 tys. zł oraz rozwiązanie odpisu na należności handlowe w kwocie 2 856 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

Tabela: Pozostałe przychody operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Rozliczenie otrzymanych dotacji	721	2 140	855	2 565
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności	(55)	2 856	-	60
Przychód ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂ z puli niewydzianych uprawnień do emisji CO ₂ skorygowany o wartość wyceny	-	-	-	49 285
Różnice inwentaryzacyjne	-	-	-	509
Sprzedaż złomu	637	1 442	10	142
Dzierżawa węzłów cieplnych	104	814	127	537
Wycena kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂	639	2 113	-	-
Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów (aktualizacja stopy dyskonta)	3 226	4 270	-	-
Inne	90	231	19	187
	5 362	13 866	1 011	53 285

b. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela: Pozostałe koszty operacyjne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów i należności	(27)	(159)	96	(361)
Różnice inwentaryzacyjne	(580)	(829)	-	-
Spisanie nakładów inwestycyjnych	-	(49)	(154)	(154)
Utworzenie rezerwy na rekultywację składowisk popiołów	-	-	-	(3 942)
Darowizny	(306)	(306)	(120)	(120)
Koszty aktywów oddanych w leasing	(99)	(549)	(65)	(477)
Inne	(19)	(112)	(85)	(153)
	(1 031)	(2 004)	(328)	(5 207)

Niższe *Pozostałe koszty operacyjne* w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. są efektem ujęcia w 2020 r. aktualizacji rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 3 942 tys. zł (w 2021 r. aktualizację ujęto w *Pozostałych przychodach operacyjnych*).

5. Przychody/(koszty) finansowe netto

Tabela: Przychody/(koszty) finansowe netto za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres		Za okres	
	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony
	30 września 2021 r.	30 września 2021 r.	30 września 2020 r.	30 września 2020 r.
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności oraz depozytów bankowych	370	1 922	1 324	6 765
Odsetki z tytułu leasingu	56	209	72	251
Dodatnie różnice kursowe	-	-	29	41
Pozostałe przychody finansowe	-	-	5	8
Razem przychody finansowe	426	2 131	1 430	7 065
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	(622)	(1 845)	(622)	(1 884)
Pozostałe odsetki od zobowiązań	(63)	(204)	(228)	(599)
Ujemne różnice kursowe	(4)	(9)	(1)	(18)
Dyskonto dot. kosztów osieroconych KDT	(551)	(1 470)	(824)	(2 257)
Pozostałe koszty finansowe	(44)	(90)	(12)	(26)
Razem koszty finansowe	(1 284)	(3 618)	(1 687)	(4 784)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(858)	(1 487)	(257)	2 281

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 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres		Za okres	
	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony	3 miesiące zakończony	9 miesięcy zakończony
	30 września 2021 r.	30 września 2021 r.	30 września 2020 r.	30 września 2020 r.
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Podatek dochodowy za rok bieżący	-	570	4 943	(3 143)
Podatek odroczone	4 339	(7 264)	2 927	4 362
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów	(56)	(123)	-	116
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 283	(6 817)	7 870	1 335

b. Efektywna stopa podatkowa

Zysk przed opodatkowaniem za okres 1 stycznia do 30 września 2021 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 33 836 tys. zł (strata przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 6 817 tys. zł). Za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. efektywna stopa podatkowa wyniosła 19,78%.

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. KOGENERACJA S.A. poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 63 248 tys. zł, m.in. na realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach, modernizację i remonty kotłów, generatorów, turbin oraz bloków i systemów ciepłowniczych a także na modernizację i remonty wieloletnie podstawowych i pomocniczych urządzeń produkcyjnych (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r.: 54 477 tys. zł).

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

W pozycji *Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy* wykazano wycenę kontraktów na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 113 tys. zł.

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

a. Należności finansowe - długoterminowe

Tabela: Należności długoterminowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu leasingu	4 829	5 363	5 380
Kaucje i wadia	3 010	30	-
	7 839	5 393	5 380

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

Tabela: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	19 095	60 359	13 690
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	21 937	76 666	19 453
Należności z tytułu umowy cash pooling	152 519	217 257	228 880
Wsparcie wysokosprawnej kogeneracji gazowej	63	168	167
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	172	605	793
Kaucje i wadia	-	3 000	-
Należności z tytułu leasingu	572	548	532
Pozostałe należności	406	14	45
	194 764	358 617	263 560

W pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* ujęto należności z tytułu umów cash pooling w kwocie 152 519 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 217 257 tys. zł, 30 września 2020 r.: 228 880 tys. zł). Należności z tytułu umowy cash pooling są niższe w 2021 r. o 64 738 tys. zł w wyniku przekazania zaliczki na realizację inwestycji Nowa EC Czechnica.

Różnica w poziomie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych według stanu na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 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 622 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 3 319 tys. zł; 30 września 2020 r.: 639 tys. zł).

Tabela: Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe:			
do 1 m-ca	194 665	358 239	262 881
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	99	196	277
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	57	54
powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	125	348
	194 764	358 617	263 560

Tabela: Wiekowanie należności przeterminowanych oraz wysokość odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Należności przeterminowane brutto			
do 1 m-ca	68	2 993	158
powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	32	66	103
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	112	41	136
powyżej 6 m-cy do 1 roku	100	119	142
powyżej 1 roku	384	297	299
	696	3 516	838
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(622)	(3 319)	(639)
Należności przeterminowane netto	74	197	199

10. Pozostałe aktywa

Tabela: Pozostałe aktywa na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Zaliczka na środki trwałe w budowie	118 011	2 093	2 093
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	2 629	3 056	2 570
Pozostałe aktywa długoterminowe	120 640	5 149	4 663
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i OC	403	38	386
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu programu przyłączy budynków do sieci ciepłowniczej	606	600	525
Należności z tytułu podatku VAT	22 374	-	5 029
Opłaty koncesyjne	86	-	81
Rozrachunki z tytułu ZFŚS	517	312	390
Pozostałe	184	-	23
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24 170	950	6 434

Zaliczka na środki trwałe w budowie dotyczy:

- zaliczki na rzecz wykonawcy budowy Nowej EC Czechnica w Siechnicach (115 918 tys. zł),
- opłaty za przyłączenie źródła energii elektrycznej (bloki kogeneracyjne Nowa EC Czechnica) do sieci elektroenergetycznej (2 093 tys. zł).

11. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a. Należność i zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego wystąpiła należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 3 382 tys. zł (zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2020 r.: 2 693 tys. zł oraz należność na dzień 30 września 2020 r.: 3 892 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 90 567 tys. zł są efektem kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (41 313 tys. zł) i zobowiązań na podatek odroczonego (131 880 tys. zł).

Tabela: Podatek odroczony na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 313	49 123	38 435
Zapasy	421	1 056	1 051
Należności	65	-	-
Świadczenia pracownicze	2 837	3 406	3 029
Rezerwy	37 389	44 006	34 320
Pozostałe	50	655	35
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	551	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(131 880)	(132 303)	(129 387)
Rzeczowe aktywa trwałe	(128 233)	(130 459)	(126 909)
Zapasy	(2 183)	(1 252)	(1 069)
Należności	(1 062)	(455)	(1 123)
Pozostałe	(402)	(137)	(286)
Wartość netto			
Rzeczowe aktywa trwałe	(128 233)	(130 459)	(126 909)
Zapasy	(1 762)	(196)	(18)
Należności	(997)	(455)	(1 123)
Świadczenia pracownicze	2 837	3 406	3 029
Rezerwy	37 389	44 006	34 320
Pozostałe	(352)	518	(251)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	551	-	-
RAZEM	(90 567)	(83 180)	(90 952)

12. Zapasy

Tabela: Zapasy na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)
Materiały	76 077	110 437	128 622
Prawa pochodzenia energii	11 491	3 030	2 103
	87 568	113 467	130 725

Wartość materiałów, w tym głównie zapasu węgla w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. spadła o kwotę 34 360 tys. zł. (30 września 2021 r.: 210,8 tys. ton; 31 grudnia 2020 r.: 324,8 tys. ton; 30 września 2020 r. 358,2 tys. ton).

Stan zapasów węgla w EC Wrocław na dzień 30 września 2021 r. był niższy w porównaniu do 30 września 2020 r. o 120,6 tys. ton. Było to spowodowane głównie nierealizowaniem dostaw węgla w okresie lipiec-wrzesień 2021 r. w wyniku nieuregulowania z nowym właścicielem-operatorzem Portu Wrocław-warunków świadczenia usługi przeładunku i przewozu węgla po wygaśnięciu z dniem 30 czerwca 2021 r. umowy z dotychczasowym przewoźnikiem.

Stan zapasów węgla w EC Czechnica na dzień 30 września 2021 r. był niższy w porównaniu do 30 września 2020 r. o 26,8 tys. ton jako skutek niższych dostaw w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przy jednoczesnym skompensowaniu zmniejszonych dostaw poprzez produkcję energii z biomasy (utrzymanie w ruchu kotła biomasowego przez cały rok, nie tylko w okresie sezonu grzewczego, jak to miało miejsce w 2020 roku).

Spadek stanu zapasów węgla jest związany również ze zwiększonym wolumenem zużycia węgla w okresie 9 miesięcy 2021 r. w wyniku wyższej produkcji ciepła i energii elektrycznej, spowodowanej warunkami pogodowymi.

Wartość praw pochodzenia energii ujętych w zapasach wzrosła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. o kwotę 8 461 tys. zł z powodu wyższego wolumenu produkcji z biomasy.

13. Uprawnienia do emisji CO₂

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto, zgodnie z porozumieniami transakcyjnymi, uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia (31 grudnia 2020 r.: 39 024 tys. zł, 30 września 2020 r.: 614 tys. zł). Na skutek rozliczenia 2020 roku uprawnienia do emisji CO₂ zostały w całości umorzone (30 września 2021 r.: 0 tys. zł).

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 397	1 003	856
Środki na rachunkach VAT	3 746	12 348	3 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 143	13 351	4 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 143	13 351	4 216

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Tabela: Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 687	50 819	50 705
Zobowiązania długoterminowe	50 687	50 819	50 705
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 343	1 957	1 353
Zobowiązania krótkoterminowe	1 343	1 957	1 353

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 30 września 2021 r. ujęto długoterminowe zobowiązanie finansowe z powyższego tytułu w kwocie 50 687 tys. zł oraz krótkoterminowe w kwocie 1 343 tys. zł.

16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Tabela: Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Dotacje długoterminowe	28 542	28 038	28 092
Pozostałe	6	8	8
	28 548	28 046	28 100
Dotacje krótkoterminowe	2 048	3 419	3 336
Pozostałe	70	-	167
	2 118	3 419	3 503

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

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

Tabela: Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

a. Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	14	15	15
Pozostałe zobowiązania	2	30	30
	16	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 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych	11 142	96 962	35 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	12 501	23 765	20 213
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	15 436	35 105	15 987
Kaucje, wadia, zabezpieczenia umów	1 715	1 739	1 358
Pozostałe zobowiązania	216	273	268
	41 010	157 844	73 269

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych i pozostałych jednostek powiązanych obejmują głównie zobowiązania wynikające z:

- zakupu paliwa produkcyjnego od spółki Polska Grupa Górnicza S.A. na kwotę 1 190 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 17 798 tys. zł, 30 września 2020 r.: 14 232 tys. zł) oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (31 grudnia 2020 r.: 705 tys. zł, 30 września 2020 r.: 7 894 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu usług świadczonych przez PGE Ekoserwis S.A. na kwotę 3 900 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 1 447 tys. zł, 30 września 2020 r.: 3 489 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 2 058 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 56 995 tys. zł, w tym 54 222 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂, 30 września 2020 r.: 2 689 tys. zł),
- zobowiązania wobec spółki dominującej najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 2 538 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 15 240 tys. zł, w tym 3 587 tys. zł z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂, 30 września 2020 r.: 6 581 tys. zł),
- zobowiązania wobec PGE Systemy S.A. w kwocie 270 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 710 tys. zł, w tym, 30 września 2020 r.: 332 tys. zł),
- zobowiązania wobec Spółek Skarbu Państwa (w tym m.in. spółki Grupy: Tauron Polska Energia S.A., PKP, Azoty S.A., Orlen) w kwocie 1 186 tys. zł (31 grudnia 2020 r.: 4 067 tys. zł, 30 września 2020 r.: 226 tys. zł).

c. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela: Pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane) (dane przekształcone)	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) (dane przekształcone)
Podatek VAT	6 624	11 903	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	764	902	737
Opłaty za korzystanie ze środowiska	1 805	2 615	1 943
Pozostałe	98	121	20
	9 291	15 541	2 700

18. Świadczenia pracownicze

Tabela: Świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r.			Na dzień 31 grudnia 2020 r.			Na dzień 30 września 2020 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
Program indywidualnych odejść	995	645	1 640	1 450	768	2 218	1 630	754	2 384
Nagrody roczne	-	3 355	3 355	-	4 166	4 166	-	3 126	3 126
Premie o cele	-	546	546	-	631	631	-	434	434
Rezerwa na urlopy	-	837	837	-	980	980	-	774	774
Zakaz konkurencji	290	-	290	78	-	78	78	-	78
Nagroda za wyniki	-	1 392	1 392	-	1 791	1 791	-	1 225	1 225
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	2 549	2 549	-	2 474	2 474	-	2 402	2 402
ZUS	-	2 211	2 211	-	2 553	2 553	-	2 314	2 314
RAZEM	1 285	11 535	12 820	1 528	13 363	14 891	1 708	11 029	12 737

19. Rezerwy

Tabela: Rezerwy na dzień na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. <i>(niebadane)</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 r. <i>(badane)</i>	Na dzień 30 września 2020 r. <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Odprawy emerytalne	3 127	3 445	3 532
Odpis na ZFŚS po okresie zatrudnienia	2 561	3 006	2 906
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	115 112	144 140	97 952
Rezerwa na rekultywację	25 289	29 441	28 582
Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	2 490	3 390	2 052
Rezerwa na kary i odszkodowania	1 864	1 864	-
RAZEM	150 443	185 286	135 024

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

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z dnia 24 czerwca 2021 r. strata netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 436 tys. zł została pokryta z kapitałów rezerwowych Spółki ([Raport bieżący 13/2021](#)).

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

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 Kadrami 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 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	171 447	266 804
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	-	10 566
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	4 147	3 854
PGE Ekoservis S.A.	3 613	3 619
Grupa PKP	74	206
	175 594	281 224
Należności z tytułu dostaw i usług	19 095	60 359
Należności z tytułu umowy cash pooling	152 519	217 257
Pozostałe należności	3 980	3 608
	175 594	281 224

Tabela: Wzajemne zobowiązania z pozostałymi podmiotami powiązаныmi na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 r. (badane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	2 538	15 240
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2 177	57 305
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	6 817	25 408
PGE Ekoservis S.A.	3 900	1 447
PGE Systemy S.A.	270	710
Polska Grupa Górnicza S.A.	1 190	17 798
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	-	705
Grupa PKP	131	842
PZU S.A.	-	468
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	359	996
Grupa Azoty S.A.	104	281
Grupa ORLEN	469	680
Grupa Polimex Mostostal S.A.	140	140
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	131	1 200
	11 532	97 953
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 142	96 962
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	214	833
Pozostałe zobowiązania	176	158
	11 532	97 953

Tabela: Przychody osiągnięte we wzajemnych transakcjach (łącznie z przychodami finansowymi) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	221 711	225 578
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	2	7 421
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	1 482	719
PGE Ekoserwis S.A.	692	273
Grupa PKP	528	426
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	115	99
PSE S.A.	25	86
	223 195	233 718

Tabela: Koszty poniesione we wzajemnych transakcjach (łącznie z kosztami finansowymi) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (jednostka dominująca najwyższego szczebla)	143 689	42 080
PGE Energia Ciepła S.A. (jednostka dominująca)	16 659	97 287
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	194 932	169 352
PGE Ekoserwis S.A.	16 407	15 842
PGE Paliwa Sp. z o.o.	708	1 139
PGE Obrót S.A.	68	70
PGE Dom Maklerski S.A.	14	432
PGE Systemy S.A.	2 291	2 182
Polska Grupa Górnicza S.A.	114 166	119 687
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	44 964	21 056
Grupa PKP	2 389	3 144
Grupa TAURON Polska Energia S.A.	8 866	2 219
PSE S.A.	937	42
Grupa Azoty S.A.	898	661
Grupa ORLEN	1 494	477
Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie	278	269
Instytut Automatyki Systemów Energetycznych sp. z o.o.	722	1 424
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	156	232
Energopomiar Sp. z o.o.	215	-
Megazec Sp. z o.o.	312	-
	355 280	308 719

W kosztach poniesionych we wzajemnych transakcjach z jednostką dominującą najwyższego szczebla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres 9 miesięcy 2021 r. ujęto koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 104 999 tys. zł.

Koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂ w analogicznym okresie roku ubiegłego został wykazany w transakcjach z PGE Energia Ciepła S.A. w kwocie 66 684 tys. zł.

25. Transakcje jednorazowe zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi

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

26. Przyszłe zobowiązania z tytułu zawartych umów inwestycyjnych

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu najistotniejszych umów inwestycyjnych zawartych przez KOGENERACJĘ S.A. nieujętych jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r. wyniosła 1 291 557 tys. zł.

Nakłady w Spółce zostaną poniesione głównie na:

- realizację projektu Nowa EC Czechnica w Siechnicach,
- zaprojektowanie, dostawę oraz montaż węzłów ciepłych wraz z modułami przyłączeniowymi,
- budowę przyłączy oraz sieci ciepłowniczych,
- modernizację elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT,
- modernizacja instalacji mokrego odsiarczania spalin IMOS celem dostosowania emisji SO₂ do wymogów konkluzji BAT,
- zakup części zamiennych do wentylatorów i młynów węglowych,
- remonty turbozespołów, transformatorów oraz generatorów w EC Wrocław i EC Czechnica,
- modernizacja instalacji paleniskowych kotłów parowych i wodnych,
- prace serwisowe, przeglądy cykliczne, modernizacje i remonty kotłów wodnych, filtrów workowych, silników elektrycznych oraz urządzeń pomocniczych.

27. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 30 czerwca 2021 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 30 września 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 30 września 2021 r. KOGENERACJA S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 591 662 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.: 469 365 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 okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. KOGENERACJA S.A. poniosła koszty związane z pandemią COVID-19 w wysokości 234 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 - w poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, zapasów i należności. W bieżącym okresie sprawozdawczym, w wyniku podpisanego w dniu 14 maja 2021 r. porozumienia z kontrahentem, rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 2 779 tys. zł.
- b. Świadczenia pracownicze - dyskonto na poziomie 2,2% 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. W wyniku weryfikacji Zarząd KOGENERACJI S.A. podjął decyzję o zmianie stawek amortyzacyjnych od dnia 1 stycznia 2021 r. dla wybranych pozycji w celu dostosowania okresów ekonomicznej użyteczności do technicznego czasu życia. Zmiana skutkowała zmniejszeniem poziomu amortyzacji w okresie 9 miesięcy 2021 r. o około 2 569 tys. zł.
- d. Ujawnianie przychodów - przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego.
- e. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi – 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 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

a. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. dokonano reklasyfikacji:

- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (2 570 tys. zł) oraz zaliczki na środki trwałe w budowie (2 093 tys. zł) z *Należności finansowych* do *Pozostałych aktywów długoterminowych* (łącznie 4 663 tys. zł),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych* do *Pozostałych aktywów krótkoterminowych* (6 434 tys. zł),
- świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalno-rentowe i odpis na ZFŚS) ze *Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych* do *Rezerw długoterminowych* (5 761 tys. zł) i *Rezerw krótkoterminowych* (677 tys. zł),
- rozliczeń międzyokresowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacje rządowe* (3 503 tys. zł),
- zobowiązań niefinansowych ze *Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych* do *Pozostałych zobowiązań niefinansowych* (2 700 tys. zł).

	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane zatwierdzone)	Korekty	Na dzień 30 września 2020 r. (niebadane) okres porównawczy (dane przekształcone)
Aktywa trwałe			
Należności finansowe	10 043	(4 663)	5 380
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	4 663	4 663
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	269 994	(6 434)	263 560
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	6 434	6 434
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 469	(5 761)	1 708
Rezerwy długoterminowe	28 582	5 761	34 343
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	3 503	3 503
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	79 472	(6 203)	73 269
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	2 700	2 700
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 706	(677)	11 029
Rezerwy krótkoterminowe	100 004	677	100 681

b. Skrócone śródroczne jednostkowe 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	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 30 września 2021 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 69 168 tys. zł, niższy aniżeli w okresie porównywanym 2020 roku o 42 926 tys. zł (112 094 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku), na co wpłynęły głównie:

-  97 379 tys. zł spadek pozostałych przychodów operacyjnych przede wszystkim z tytułu sprzedaży w 2020 r. uprawnień do emisji CO₂ łącznie na kwotę 117 083 tys. zł z puli niewydanych uprawnień do emisji CO₂ za poprzednie lata okresu rozliczeniowego skorygowanej o wartość wyceny dokonanej w 2019 r. w kwocie 8 370 tys. zł,
-  157 731 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym: wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła o 83 892 tys. zł, wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 23 944 tys. zł, przychody z Rynku Mocy w wysokości 44 398 tys. zł (mechanizm wsparcia, który nie występował w okresie porównywalnym),
-  81 211 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży, w tym głównie: wzrost zużycia materiałów i energii o 20 900 tys. zł, wzrost rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ o 18 794 tys. zł, wzrost kosztów amortyzacji o 6 137 tys. zł, wzrost kosztów usług o 5 956 tys. zł oraz wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 28 964 tys. zł,
-  35 222 tys. zł spadek przychodów z tytułu rekompensat KDT,
-  3 768 tys. zł spadek wyniku na działalności finansowej,
-  9 699 tys. zł spadek podatku dochodowego z tytułu niższego wyniku finansowego brutto.

Jednostka Dominująca osiągnęła dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku w wysokości 27 142 tys. zł, wyższy aniżeli w 2020 roku o 32 740 tys. zł (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku Spółka odnotowała ujemny wynik finansowy w wysokości 5 598 tys. zł).

Jednostka zależna EC Zielona Góra S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku w wysokości 41 955 tys. zł, niższy aniżeli w 2020 roku o 75 790 tys. zł (117 745 tys. zł w okresie 1 stycznia do 30 września 2020 roku).

Grupa nie odnotowała istotnych niepowodzeń w III 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.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2021 r. Grupa Kapitałowa odnotowała niższy ujemny skonsolidowany wynik finansowy netto o 9 908 tys. zł, na co wpłynęły głównie:

- ↑ 20 749 tys. zł wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym: wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła o 7 821 tys. zł, wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 3 704 tys. zł oraz przychody z Rynku Mocy w wysokości 13 352 tys. zł (mechanizm wsparcia, który nie występował w okresie porównywalnym), a także spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 6 881 tys. zł,
- ↓ 11 813 tys. zł wzrost kosztu własnego sprzedaży o 11 813 tys. zł, w tym głównie: wzrost kosztów amortyzacji o 1 367 tys. zł, wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 1 969 tys. zł oraz wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 7 404 tys. zł,
- ↓ 601 tys. zł spadek wyniku na działalności finansowej,
- ↑ 2 118 tys. zł spadek podatku dochodowego z tytułu niższego wyniku finansowego brutto.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	220 051	199 302	20 749
przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	116 965	113 261	3 704
przychody ze sprzedaży ciepła	71 639	63 818	7 821
przychody z Rynku Mocy i wsparcia wysokosprawnej kogeneracji certyfikaty	13 393	168	13 225
certyfikaty	2 583	(334)	2 917
Koszt własny sprzedaży	(220 778)	(208 965)	(11 813)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	551	825	(274)
Wynik na sprzedaży	(176)	(8 838)	8 662
Koszty sprzedaży	(6 241)	(5 173)	(1 068)
Koszty ogólnego zarządu	(14 851)	(15 252)	401
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 755	1 123	4 632
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(15 513)	(28 140)	12 627
Wynik na działalności finansowej	(858)	(257)	(601)
Podatek dochodowy	2 677	4 795	(2 118)
Wynik finansowy netto	(13 694)	(23 602)	9 908
Inne całkowite dochody netto	2 475	-	2 475
Całkowite dochody ogółem	(11 219)	(23 602)	12 383

KOGENERACJA S.A.

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	100 047	83 740	16 307
Koszt własny sprzedaży	(115 244)	(115 053)	(191)
Wynik na sprzedaży	(15 197)	(31 313)	16 116
Koszty sprzedaży	(1 771)	(1 835)	64
Koszty ogólnego zarządu	(10 361)	(10 161)	(200)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 331	683	3 648
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(22 998)	(42 626)	19 628
Wynik na działalności finansowej	(454)	(160)	(294)
Podatek dochodowy	4 339	7 870	(3 531)
Wynik finansowy netto	(19 113)	(34 916)	15 803
Inne całkowite dochody netto	241	-	241
Całkowite dochody ogółem	(18 872)	(34 916)	16 044

W III kwartale 2021 roku Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 19 113 tys. zł. Strata finansowa była niższa o 15 803 tys. zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

c. Sprzedaż produktów - KOGENERACJA S.A.

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	896	868	28
Energia elektryczna	GWh	107	112	(5)
-produkcja własna	GWh	102	78	24
-odsprzedaż	GWh	5	34	(29)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 283	1 273	10

Sprzedaż ciepła w III kwartale 2021 roku wyniosła 896 TJ i była wyższa aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży ciepła o 28 TJ, tj. o 3% spowodowany był wyższym zapotrzebowaniem na ciepło w III kwartale 2021 roku w porównaniu do III kwartału 2020 roku na co wpłynęły korzystne warunki pogodowe oraz przyłączenia nowych odbiorców do sieci ciepłowniczej.

Sprzedaż energii elektrycznej w III kwartale 2021 roku ukształtowała się na poziomie 107 GWh i była niższa w porównaniu z III kwartałem 2020 roku o 5 GWh, tj. o 4%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej w III kwartale 2021 roku w porównaniu do III kwartału 2020 roku spowodowany był odmienną konfiguracją urządzeń. Sprzedaż energii z produkcji własnej wzrosła o 32% a wolumen zakupionej i odsprzedanej energii elektrycznej był niższy o 86%.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 283 TJ (w tym 896 TJ przypada na ciepło) i była wyższa od sprzedaży okresu analogicznego roku ubiegłego o 3%.

d. Przychody - KOGENERACJA S.A.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	100 047	83 740	16 307
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	98 624	74 271	24 353
w tym: certyfikaty	2 583	(334)	2 917
w tym: Rynek Mocy i wsparcie wysokosprawnej kogeneracji	4 908	168	4 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 423	9 469	(8 046)
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	1 323	9 444	(8 121)
w tym: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	-	-

W III kwartale 2021 roku Spółka osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w kwocie 100 047 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 98 624 tys. zł oraz ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 1 423 tys. zł. W III kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie 83 740 tys. zł, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług 74 271 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 9 469 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w III kwartale 2021 roku były wyższe o 24 353 tys. zł. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej o 10 293 tys. zł,
- wyższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 6 482 tys. zł,
- wyższe przychody z Rynku Mocy o 4 867 tys. zł (mechanizm wsparcia, który nie występował w okresie porównywalnym),
- wyższe przychody ze sprzedaży certyfikatów o 2 917 tys. zł,
- niższe przychody z tytułu wsparcia wysokosprawnej kogeneracji o 127 tys. zł,
- niższe pozostałe przychody o 79 tys. zł.

Wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 12% to efekt wyższych średnich cen sprzedaży ciepła przy wyższym wolumenie sprzedaży o 3% w III kwartale związanej z niższymi średnimi temperaturami, szczególnie w sierpniu oraz wzrostem liczby odbiorców ciepła.

Wzrost przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej o 49% to efekt wyższego wolumenu sprzedaży z produkcji własnej o ok. 32%, przy wyższych cenach energii elektrycznej w okresie od lipca do września 2021 roku o 9%.

Przychody z certyfikatów w III kwartale 2021 r. wyniosły 2 583 tys. zł i były wyższe o 2 917 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2020 r., z czego 2 835 tys. zł to wzrost przychodów z certyfikatów zielonych (wzrost wolumenu produkcji z biomasy o 175%).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 8 046 tys. zł głównie w wyniku niższych przychodów z odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej z powodu niższego wolumenu odsprzedaży zakupionej energii elektrycznej, na co wpłynęła odmienna konfiguracja urządzeń i wyższy wolumen produkcji własnej.

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

W III kwartale 2021 roku **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły o 4 889 tys. zł w relacji do III kwartału 2020 roku i wyniosły 54 824 tys. zł. W III kwartale 2020 roku koszty te osiągnęły poziom 49 935 tys. zł. Wyższy poziom kosztów zmiennych to konsekwencja wyższych kosztów paliwowych o 5 666 tys. zł, wyższych kosztów zakupu uprawnień CO₂ o 606 tys. zł oraz niższych pozostałych kosztów zmiennych o 1 383 tys. zł.

Na wzrost kosztów paliwowych w III kwartale 2021 roku o 5 666 tys. zł wpłynął wzrost kosztów zużycia biomasy o 7 069 tys. zł, wzrost kosztów zużycia gazu o 160 tys. zł i spadek kosztów zużycia węgla o 2 599 tys. zł. Cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2021 r. wyniosła: 14,24 zł/GJ; a cena węgla energetycznego w zużyciu wraz z kosztami transportu w III kwartale 2020 r. wyniosła: 14,47 zł/GJ. Koszty zużycia gazu wzrosły na skutek wyższych cen, średnia cena zużycia gazu wyniosła 24,55 zł/GJ na koniec III kwartału 2021 r. i 23,47 zł/GJ na koniec III kwartału 2020 r.

Koszty zużycia biomasy wzrosły o 7 069 tys. zł na skutek wyższego wolumenu zużycia o ok.175% przy niższych cenach, średnia cena zużycia biomasy wyniosła 22,33 zł/GJ w III kwartale 2021 r. i 27,55 zł/GJ w III kwartale 2020 r.

Wzrost kosztów z tytułu niedoboru i zakupu CO₂ o 606 tys. zł to efekt niższego wolumenu darmowych uprawnień oraz wyższych cen zakupu praw do emisji CO₂ w III kwartale 2021 r. o ok. 4% (transakcje forward zakontraktowane w latach 2018-2021). Emisja CO₂ była niższa o 8% mimo wyższej produkcji energii brutto ze względu na wyższy udział biomasy w miksie paliwowym. Przydział darmowych uprawnień w III kwartale był niższy o 32%. Darmowe uprawnienia CO₂ przydzielone do III kwartału 2021 r. pokryły 6% emisji, uprawnienia CO₂ przydzielone do III kwartału 2020 r. pokryły ok.8% emisji. W dniu 7 lipca 2021 roku Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji CO₂ przydzieloną na produkcję ciepła na lata 2021-2025, zgodnie z Ustawą z 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Uprawnienia dotyczą wyłącznie produkcji ciepła.

Spadek pozostałych kosztów zmiennych o 1 383 tys. zł (3 469 tys. zł w III kwartale 2021 r. oraz 4 852 tys. zł w III kwartale 2020 r.) to efekt głównie niższych kosztów zakupu energii o 2 238 tys. zł, na co wpłynęła odmienna konfiguracja urządzeń i wyższa produkcja własna oraz efekt wzrostu kosztów transportu biomasy o 508 tys. zł i opłat przesyłowych o 631 tys. zł.

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

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.
Koszty zmienne	(54 824)	(49 935)	-	-	-	-	(54 824)	(49 935)
koszty paliwowe	(33 303)	(27 637)	-	-	-	-	(33 303)	(27 637)
uprawnienia CO ₂	(18 052)	(17 446)	-	-	-	-	(18 052)	(17 446)
pozostałe koszty zmienne	(3 469)	(4 852)	-	-	-	-	(3 469)	(4 852)
Koszty stałe	(57 703)	(55 962)	(10 361)	(10 161)	(1 771)	(1 835)	(69 835)	(67 958)
koszty pracy	(10 024)	(10 440)	(961)	(806)	(390)	(409)	(11 375)	(11 655)
remonty	(3 096)	(4 657)	(412)	(317)	-	(5)	(3 508)	(4 979)
amortyzacja	(32 932)	(31 237)	(892)	(838)	-	-	(33 824)	(32 075)
usługi	(7 454)	(6 929)	(6 450)	(6 043)	(1 283)	(1 308)	(15 187)	(14 280)
pozostałe koszty stałe	(4 197)	(2 699)	(1 646)	(2 157)	(98)	(113)	(5 941)	(4 969)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 717)	(9 156)	-	-	-	-	(2 717)	(9 156)
Koszty razem	(115 244)	(115 053)	(10 361)	(10 161)	(1 771)	(1 835)	(127 376)	(127 049)

Koszty stałe wytworzenia sprzedanych produktów w III kwartale 2021 roku były wyższe o 1 877 tys. zł i wyniosły 69 835 tys. zł, przy wyższych kosztach amortyzacji o 1 749 tys. zł, wyższych kosztach usług obcych o 907 tys. zł, wyższych pozostałych kosztach stałych o 972 tys. zł oraz niższych kosztach pracy o 280 tys. zł i niższych kosztach remontów urządzeń produkcyjnych o 1 471 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2020 r. Koszty stałe w III kwartale 2020 roku wyniosły 67 958 tys. zł.

Niższe koszty pracy w III kwartale 2021 r. o 208 tys. zł to wynik niższych kosztów związanych z Programem Indywidualnych Odejsć oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych ze wzrostem stanu zatrudnienia. Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2021 r. wynosił 406 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2020 r. wynosił 401 osób (średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. 406 osób, średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 374 osoby).

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2021 roku był dodatni i osiągnął poziom wyższy w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego o 3 648 tys. zł. W III kwartale 2021 r. w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto aktualizację rezerwy na rekultywację (zmiana stopy dyskonta) w kwocie 3 227 tys. zł. W III kwartale 2020 r. przychody z powyższego tytułu nie wystąpiły.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2021 roku był ujemny i osiągnął poziom 454 tys. zł w porównaniu do poziomu 160 tys. zł w III kwartale 2020 roku. Spadek przychodów finansowych o 393 tys. zł to efekt niższych przychodów z tytułu odsetek w systemie cash pooling. Koszty finansowe były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 99 tys. zł z tytułu efektu dyskonta.

h. Wynik finansowy netto - KOGENERACJA S.A.

Spółka w III kwartale 2021 roku osiągnęła ujemny wynik finansowy netto w wysokości 19 113 tys. zł, natomiast w III kwartale 2020 roku ujemny wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie 34 916 tys. zł. Wynik finansowy osiągnięty w analizowanym okresie jest wyższy o 15 803 tys. zł.

Wzrost wyniku finansowego netto to efekt wyższego wyniku na sprzedaży o 16 116 tys. zł oraz wyższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 3 648 tys. zł. Wyższy wynik na sprzedaży to przede wszystkim wyższy wolumen sprzedaży ciepła spowodowany niższymi temperaturami w III kwartale 2021 roku w porównaniu do III kwartału 2020 roku oraz wyższe ceny sprzedaży ciepła a także wyższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej, w tym dodatkowe przychody z Rynku Mocy.

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 III kwartale 2021 roku spółka zależna osiągnęła wynik finansowy netto w wysokości 5 423 tys. zł i był on niższy od wyniku osiągniętego w III kwartale 2020 roku o 5 950 tys. zł.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	120 004	115 550	4 454
Koszt własny sprzedaży	(105 753)	(94 055)	(11 698)
Przychody z tytułu rekompensat KDT	551	825	(274)
Wynik na sprzedaży	14 802	22 320	(7 518)
Koszty sprzedaży	(4 470)	(3 338)	(1 132)
Koszty ogólnego zarządu	(4 491)	(5 091)	600
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	984	581	403
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	6 825	14 472	(7 647)
Wynik na działalności finansowej	227	(43)	270
Podatek dochodowy	(1 629)	(3 056)	1 427
Wynik finansowy netto	5 423	11 373	(5 950)

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

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

	J.m.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	Zmiana (ilość)
Ciepło	TJ	97	88	9
Energia elektryczna	GWh	372	381	(9)
-blok gazowo-parowy	GWh	328	326	2
-odsprzedaż	GWh	44	55	(11)
Sprzedaż globalna w jednostkach	TJ	1 435	1 461	(25)

W III kwartale 2021 r. **sprzedaż ciepła** osiągnęła poziom 97 TJ i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2020 r. o 9 TJ (tj. o 11%). Wyższa sprzedaż ciepła wynikała przede wszystkim z niższych średnich temperatur w III kwartale 2021 r.

W analizowanym okresie **sprzedaż energii elektrycznej** ukształtowała się na poziomie 372 GWh i była niższa w porównaniu z III kwartałem 2020 r. o 9 GWh (tj. o 2%). Niższa sprzedaż energii elektrycznej to efekt postępu bloku gazowo-parowego związanego z koniecznością usunięcia awarii nieszczelności przegrzewacza pary niskoprężnej.

Sprzedaż globalna produktów w analizowanym okresie wyniosła 1 435 TJ i była niższa w porównaniu do III kwartału 2020 r. o 25 TJ, tj. o 2%.

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

W III kwartale 2021 r. EC Zielona Góra S.A. osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 120 004 tys. zł (w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług wynosiły 107 426 tys. zł) i były one wyższe w porównaniu z III kwartałem 2020 r. o 4 454 tys. zł.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	Zmiana (wartość)
Przychody ze sprzedaży	120 004	115 550	4 454
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	107 426	104 183	3 243
w tym: Rynek Mocy	8 485	-	8 485
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 578	11 367	1 211
w tym: przychody z odsprzedaży energii elektrycznej	12 578	11 363	1 215
w tym: przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	-	-
Przychody z tytułu rekompensat KDT	551	825	(274)

Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w III kwartale 2021 r. były wyższe o 3 243 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2020 r. Na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług miały wpływ przede wszystkim:

- wyższe przychody ze sprzedaży ciepła o 1 339 tys. zł – wyższy wolumen sprzedawanego ciepła o 11%, przy jednocześnie wyższej średniej cenie ciepła,
- wyższe przychody z Rynku Mocy o 8 485 tys. zł (mechanizm wsparcia, który nie występował w okresie porównywalnym),
- niższe przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej o 6 589 tys. zł spowodowane niższymi cenami sprzedaży energii na rynku, przy jednocześnie niższym wolumenie sprzedaży,
- wyższe pozostałe przychody o 8 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe w III kwartale 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1 211 tys. zł. Wpływ na to miały wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zakupionej podczas postępu bloku gazowo-parowego. Przychody z odsprzedaży energii elektrycznej za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. wyniosły 12 578 tys. zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły 11 363 tys. zł.

Przychody z tytułu rekompensat KDT ukształtowały się na poziomie 551 tys. zł i były niższe w porównaniu z przychodami osiągniętymi w III kwartale 2020 r. o 274 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 III kwartale 2021 r. **koszty zmienne** wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 65 969 tys. zł i były niższe o 2 954 tys. zł w stosunku do III kwartału 2020 r.

Spadek kosztów zmiennych jest głównie efektem postępu bloku gazowo – parowego i nastąpił w obszarze:

- kosztów paliwowych – o 2 211 tys. zł, przy jednocześnie wyższej cenie gazu,
- uprawnień do emisji CO₂ – o 650 tys. zł, przy jednocześnie niższej cenie,
- pozostałych kosztów – o 93 tys. zł, głównie z tytułu niższych kosztów energii elektrycznej zużywanej w procesie produkcyjnym oraz dystrybucji, a także niższe koszty wody i ścieków technologicznych.

W III kwartale 2021 r. **koszty stałe** wyniosły 24 514 tys. zł i były wyższe o 1 341 tys. zł w stosunku do III kwartału 2020 r. w wyniku:

- wyższych kosztów remontów o 589 tys. zł z powodu odmiennego harmonogramu przeprowadzanych prac na urządzeniach produkcyjnych oraz sieciach ciepłych,
- wyższych kosztów usług o 46 tys. zł,
- wyższych pozostałych kosztów stałych o 1 171 tys. zł, głównie w efekcie wyższych kosztów umorzenia certyfikatów, ubezpieczenia majątku oraz podatku od nieruchomości i opłat za umieszczenie urządzeń pasie drogowym,
- niższych kosztów pracy o 205 tys. zł, głównie w efekcie innego poziomu zawiązywanych i rozwiązywanych rezerw,
- niższych kosztów amortyzacji o 260 tys. zł.

Wartość sprzedanych materiałów i towarów w analizowanym okresie była wyższa o 13 843 tys. zł w stosunku do III kwartału 2020 r. w wyniku wyższego wolumenu zakupionej energii na pokrycie kontraktacji podczas postoju bloku gazowo-parowego w 2021 r.

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

	Koszt własny sprzedaży		Koszty ogólnego zarządu		Koszty sprzedaży		Razem	
	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.	od 1 lipca do 30 września 2021 r.	od 1 lipca do 30 września 2020 r.
Koszty zmienne	(65 969)	(68 923)	-	-	-	-	(65 969)	(68 923)
koszty paliwowe	(48 339)	(50 550)	-	-	-	-	(48 339)	(50 550)
uprawnienia CO ₂	(14 610)	(15 260)	-	-	-	-	(14 610)	(15 260)
pozostałe koszty zmienne	(3 020)	(3 113)	-	-	-	-	(3 020)	(3 113)
Koszty stałe	(15 553)	(14 744)	(4 491)	(5 091)	(4 470)	(3 338)	(24 514)	(23 173)
koszty pracy	(3 173)	(3 017)	(483)	(899)	(462)	(407)	(4 118)	(4 323)
remonty	(2 399)	(1 835)	(119)	(86)	-	(8)	(2 518)	(1 929)
amortyzacja	(7 185)	(7 472)	(158)	(131)	(27)	(27)	(7 370)	(7 630)
usługi	(796)	(814)	(3 070)	(3 225)	(3 039)	(2 820)	(6 905)	(6 859)
pozostałe koszty stałe	(2 000)	(1 606)	(661)	(750)	(942)	(76)	(3 603)	(2 432)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(24 231)	(10 388)	-	-	-	-	(24 231)	(10 388)
Koszty razem	(105 753)	(94 055)	(4 491)	(5 091)	(4 470)	(3 338)	(114 714)	(102 484)

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

W III kwartale 2021 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 984 tys. zł i był wyższy w porównaniu do III kwartału 2020 r. o 403 tys. zł. Na wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej główny wpływ miały koszty spisania środków trwałych w budowie, które w III kwartale 2020 r. wyniosły 482 tys. zł i nie wystąpiły w III kwartale 2021 r.

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

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2021 r. wyniósł 227 tys. zł i był wyższy o 270 tys. zł w porównaniu do III kwartału 2020 r. Spółka odnotowała niższe przychody finansowe o 32 tys. zł, w tym niższe przychody z tytułu odsetek w systemie cash pooling o 571 tys. zł oraz wyższe przychody z tytułu wyceny zakontraktowanych transakcji zakupu uprawnień do emisji CO₂ o 578 tys. zł. Na niższe koszty finansowe główny wpływ miały niższe koszty dyskonta dotyczące kosztów osieroconych KDT o 273 tys. zł.

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

W III kwartale 2021 roku spółka wypracowała wynik finansowy netto w wysokości 5 423 tys. zł i był on niższy od wyniku w III kwartale 2020 r. o 5 950 tys. zł. Na niższy wynik finansowy EC Zielona Góra S.A. w III kwartale 2021 r. miały głównie wpływ niższy wynik na sprzedaży o 7 518 tys. zł, wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej o 403 tys. zł oraz wyższy wynik na działalności finansowej o 270 tys. zł.

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

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

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

- wielkość produkcji i związana z tym wielkość emisji CO₂ oraz ceny uprawnień do emisji CO₂,
- decyzje inwestycyjne dotyczące rozwoju zakładu w EC Czechnica, rentowność produkcji energii odnawialnej w aspekcie zmian legislacyjnych,
- 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.,
- warunki atmosferyczne (temperatura zewnętrzna),
- konkluzje BAT (Najlepsze Dostępne Techniki) – 17 sierpnia 2017 r. rozpoczął się 4-letni okres na dostosowanie urządzeń energetycznych do nowych wymogów.

Inwestycja „Nowa EC Czechnica”

W 2018 roku podjęto decyzję o rozpoczęciu prac związanych z przygotowaniem projektu budowy „Nowej Elektrociepłowni Czechnica” w Siechnicach. Zakres planowanej inwestycji obejmie 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 przekazanie do eksploatacji bloku gazowo-parowego w II kwartale 2024 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.

W dniu 23 czerwca 2021 r. została zawarta umowa z konsorcjum w składzie Polimex Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. (Partner Konsorcjum) na budowę Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach (Nowa EC Czechnica).

Wartość umowy na budowę elektrociepłowni (umowa EPC) wynosi: 1 159 180 000,00 zł netto, (tj. 1 425 791 400,00 zł brutto). Wartość umowy o świadczenie usług serwisowych (umowa LTSA) wynosi: 25 027 789,80 zł netto oraz 20 717 846,68 euro netto, tj. 30 784 181,45 zł brutto i 25 482 951,42 euro brutto. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 1 278 353 828,68 zł netto, tj. 1 572 375 209,28 zł brutto (według średniego kursu euro na dzień 21 czerwca 2021 r.) ([Raport bieżący 11/2021](#)).

Spółka planuje finansowanie inwestycji Nowa EC Czechnica z następujących źródeł:

- finansowanie w formie dotacji - 30 mln zł,
- finansowanie w formie pożyczek preferencyjnych - 350 mln zł,
- środki własne oraz finansowanie wewnątrzgrupowe w ramach Grupy PGE – ok. 898 mln zł.

W dniu 20 sierpnia 2021 roku Spółka dokonała zapłaty zaliczki na rzecz wykonawcy w wysokości 142 mln zł stanowiącej 10% wynagrodzenia umownego.

Zgodnie z warunkami umowy i harmonogramem projektu obecnie prowadzone są prace związane z opracowaniem projektów wykonawczych nowej elektrociepłowni oraz przygotowaniem terenu budowy. W dniu 15 października 2021 roku, w obecności przedstawicieli władz państwowych oraz lokalnych odbyło się uroczyste wmurowanie kamienia węgielnego pod elektrociepłownię Nowa EC Czechnica. Inwestycja w podwrocławskich Siechnicach jest jedną z wielu prowadzonych obecnie w Grupie PGE, których celem jest dekarbonizacja obszaru ciepłownictwa.

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

W III 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 30 września 2021 roku wynosił 406 osób, stan zatrudnienia na dzień 30 września 2020 roku wynosił 401 osób.

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

Prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. na rok 2021 nie były publikowane. W dniu 5 listopada 2021 roku Spółka Dominująca opublikowała szacunek wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za III kwartał 2021 roku ([Raport bieżący 20/2021](#)).

E. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego QS3/2021

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 III 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 III kwartale 2021 roku:

- W dniu 30 lipca 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Zbiorze *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021* ([Raport EBI 2/2021](#)).
- W dniu 30 lipca 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne za pierwsze półrocze 2021 r. ([Raport bieżący 16/2021](#)).

- W dniu 15 września 2021 r. KOGENERACJA S.A. przekazała informację dotyczącą nieuwzględnienia przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS zgłoszenia zmiany statutu przyjętej na mocy uchwały numer 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 18 grudnia 2020 r. ([Raport bieżący 17/2021](#)).

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

Na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 23 listopada 2021 r. członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Szczepiórkowski posiadał 20 akcji KOGENERACJI S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 zł oraz 4 785 akcji jednostki powiązanej PGE S.A. o łącznej wartości nominalnej 49 046 zł.

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

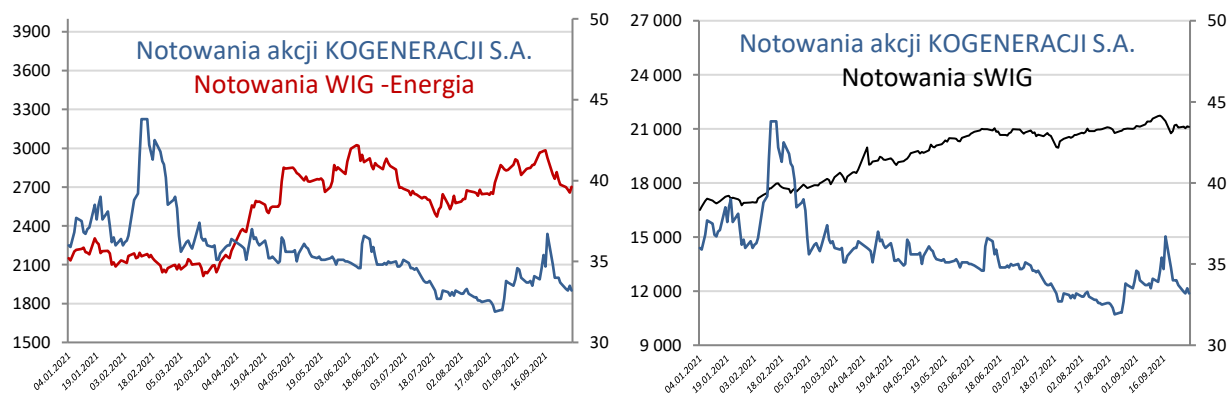
(w zł)	2021 od 1 stycznia do 30 września	2020	2019	2018	2017	2016
Kurs akcji na pierwszej sesji w roku	36,0	35,9	42,0	85,0	91,95	65,05
Kurs akcji na ostatniej sesji w roku/kwartale	33,2	33,7	34,4	40,0	85,00	90,68
Kurs maksymalny	43,8	40,5	46,0	85,0	104,95	100,90
Kurs minimalny	31,9	23,0	31,0	35,9	74,10	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 III 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 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w dniu 22 listopada 2021 roku.

Wrocław, 22 listopada 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